



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2024**

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

Management und Verwaltung	3
Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz	6
Zusätzliche Informationen für Investoren im Vereinigten Königreich	8
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates	9
Kombinierte Vermögensaufstellung	14
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	15
Vitruvius - Asian Equity	16
Vermögensaufstellung	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	17
Entwicklung des Portfolios	18
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	19
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	21
Vitruvius - European Equity	22
Vermögensaufstellung	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	23
Entwicklung des Portfolios	24
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	25
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	28
Vitruvius - Greater China Equity	29
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
Vitruvius - Growth Opportunities	34
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
Vitruvius - Japanese Equity	40
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
Vitruvius - UCITS Selection	45
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
Vitruvius - Swiss Equity	50
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)

Vitruvius - US Equity	55
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	59
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	60
Zusätzliche Informationen	70

Eingetragener Gesellschaftssitz

2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Tiziano Brianza, Verwaltungsratsmitglied

Independent Director

Serge D'Orazio, Verwaltungsratsmitglied

Independent Director

Pamela Mazzola, Verwaltungsratsmitglied

Director

BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

Rafik Fischer, Verwaltungsratsmitglied

Independent Director

Verwaltungsgesellschaft

PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
16, Avenue de la Gare
L-1610 LUXEMBURG

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Davide BERRA

Chairman

Davide PASQUALI

Director

Luigi VITELLI

Director

Sebastiano MUSUMECI

Director

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Luigi VITELLI

Marco PETRONIO

Depotstelle und Zahlstelle

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.
43, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**Verwaltungs-, Domizil-, Registrier-
und Übertragungsstelle**

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

VITRUVIUS

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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 Branch
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.
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert (mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen") werden täglich auf der elektronischen Plattform 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,
- 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.

VITRUVIUS

Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz (Fortsetzung)

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

In der ersten Jahreshälfte 2024 entwickelten sich die globalen Märkte gut. Der MSCI World Net TR (USD) Index stieg um 11,7%. Das erste Quartal war besonders stark. Die meisten wichtigen Aktienindizes verzeichneten breit angelegte Gewinne, da die Märkte die Kombination aus einer lockeren Geldpolitik nach der offensichtlichen Wende der Fed im Oktober letzten Jahres und einer robusteren Wirtschaft, als angesichts des rasanten Anstiegs der Zinssätze in den letzten Jahren befürchtet worden war, einpreisten. Im zweiten Quartal führten die Anzeichen für eine hartnäckigere Inflation als erwartet jedoch zu weniger optimistischen Aussichten für Zinssenkungen. Die wichtigsten Aktienindizes, insbesondere in den USA, hielten sich gut, da sie von den größten Aktien mit Engagement in Themen wie KI und Fettleibigkeit angetrieben wurden. Small-Cap-Aktien und Aktien in anderen Regionen taten sich indes schwer [z. B. gingen Russell 2000, S&P Equal Weighted, Topix, EuroStoxx im 2. Quartal in USD zurück]. Im Verlauf des Halbjahres waren die USA der stärkste Markt (MSCI USA Net TR (USD) Index +14,6 %), angeführt von Nvidia, während Japan (MSCI Japan Net TR Index +6,3 % in USD) und Europa (MSCI Europe Index +5,7 % in USD) aufgrund ihres geringeren Engagements in KI-Aktien in USD hinterherhinkten. (Der MSCI Japan Index stieg in JPY um 21,3%, unterstützt durch die Abwertung des JPY gegenüber dem USD um 12,3%.) Europäische Aktien wurden auch durch die Politik behindert, wobei insbesondere französische Aktien unter der Befürchtung litten, dass eine extreme politische Partei an die Macht kommen könnte, nachdem Präsident Macron als Reaktion auf das starke Ergebnis der populistischen Parteien bei den Europawahlen vorgezogene Parlamentswahlen anberaumt hatte. Die Märkte der Schwellenländer legten zu (MSCI Emerging Net TR +7,4%), blieben aber hinter den Industrieländern zurück. Indien legte weiter kräftig zu, da Modi für eine dritte Amtszeit zum Premierminister gewählt wurde (+16,3 %). China (+4,7 %) erlebte nach einigen schwierigen Jahren endlich einen Aufschwung, während die großen lateinamerikanischen Märkte unter innenpolitischen Ängsten litten. Brasilien und Mexiko gaben um 19,6 bzw. 15,6% nach. Die Rohstoffpreise entwickelten sich uneinheitlich, wobei Gold aufgrund der Käufe asiatischer Zentralbanken auf neue Höchststände kletterte und Kupfer ebenfalls kräftig zulegte. Der Ölpreis bewegte sich nach wie vor in der Handelsspanne des letzten Jahres, und Eisenerz war angesichts der anhaltenden Schwierigkeiten im chinesischen Immobiliensektor schwach.

Vitruvius - Asian Equity

Das Portfolio Vitruvius – Asian Equity verzeichnete in der ersten Hälfte des Jahres 2024 ein Plus von 6,7 % (USD-Anteilsklasse) (+5,8 % in der EUR-Anteilsklasse), während der MSCI Asia Pacific Net, TR (USD) Index 7,8 % zulegte. Seit seiner Auflegung im Januar 2010 liegt das Portfolio Vitruvius - Asian Equity bei +176,1 %, der MSCI Asia Pacific Index bei +119,4 %.

Die erste Jahreshälfte 2024 war für die asiatischen Aktienmärkte und das Portfolio Vitruvius - Asian Equity positiv. Technologieaktien aus Südkorea, Taiwan und Japan lieferten den größten Beitrag (SK Hynix, E Ink, ASE Technology und Tokyo Electron), da sie eine wichtige Rolle in der technologischen Lieferkette spielen und das Wachstum von KI für Rückenwind sorgte. Finanzwerte entwickelten sich ebenfalls positiv (der südkoreanische Titel Hana Financial, die japanischen Werte Mizuho Financial und MS&AD Insurance). Weitere spezifische positive Beiträge lieferten Verbrauchertitel (ASICS und L'Occitane) sowie der japanische Industriewert Hitachi. Die Allokation in Indien leistete trotz des guten Marktumfelds nur einen kleinen positiven Beitrag. Hongkong/China war aufgrund des Technologiewerts Kingdee und des Verbrauchertitels DFI Retail auf Länderebene die stärkste Performancebremse. Der japanische Titel JTower belastete die Fondsentwicklung indes am stärksten. Das Engagement lag im ersten Halbjahr durchschnittlich bei 97 %. Auf Japan entfällt nach wie vor die größte Länderallokation (33 %, verringert von 38 %), gefolgt von Hongkong/China (19 %), Taiwan (15 %), Südkorea (11 %) und Indien (8 %).

Vitruvius - European Equity

Das Portfolio Vitruvius - European Equity verzeichnete im ersten Halbjahr eine Performance von +7,1 % in der EUR-Anteilsklasse, während der MSCI Europe Net Total Return (EUR) Index ein Plus von 9,1 % generierte. Seit Auflegung im Oktober 1999 hat das Portfolio Vitruvius - European Equity um 354,2 %

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

(EUR-Anteilsklasse) zugelegt, während der MSCI Europe Index im selben Zeitraum um 190,3 % stieg.

Das Portfolio Vitruvius - European Equity ist überwiegend in eine Reihe von Schlüsselthemen investiert. Im 1. Halbjahr 2024 profitierte das Portfolio von Gewinnen in den Bereichen Verteidigung/Aufrüstung (Rheinmetall, Rolls-Royce, Qinetiq, BAE Systems), Energiewende (Siemens Energy, Ivanhoe Mines) und Gesundheitswesen (Novo Nordisk), während Technologie eine Belastung darstellte (SOITEC und Aixtron waren kostspielig). Das Thema Verteidigung entwickelte sich weiterhin gut, da in Europa mehrere Jahre mit steigenden Verteidigungsausgaben erwartet werden. Auch das Thema der langfristigen strukturellen Energiewende, das die Umstellung auf sauberere Energien und Elektrifizierung sowie andere Infrastrukturinvestitionen umfasst, leistete einen bemerkenswerten Beitrag. Im Technologiesektor gab es positive Beiträge (SAP, ASML), die Negativfaktoren waren indes stärker: SOITEC senkte seine Umsatzprognose für 2024, da seine Kunden aus dem Mobilfunksegment nach wie vor erhöhte Lagerbeständen abarbeiten, während Aixtron bei seinen Kunden eine Verlangsamung der Ausgaben für Siliziumkarbid-Anlagen verzeichnete. Das Marktengagement stieg im Januar (von 93 % auf 99 %), da die Short-Index-Futures auf den Euro Stoxx 50 Index (fiktives Engagement von ca. -5 % – zur Absicherung) geschlossen wurden. Das Engagement blieb dann zwischen 95 % und 99 %, bis es Ende Juni leicht auf rund 93 % zurückging. Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Portfoliostruktur. Lediglich bei den Themen Konsum und Verteidigung wurden die Engagements leicht gekürzt, und bei Energiewende und Zinsen (Banken) wurden sie leicht ausgebaut. Ende Juni lag das Thema Energiewende bei einer Allokation von ca. 32%, Gesundheitswesen bei ca. 15%, Konsum bei ca. 14%, Verteidigung bei ca. 12%, Technologie bei ca. 10% und Zinsen bei ca. 9%.

Vitruvius - Greater China Equity

Das Portfolio Vitruvius - Greater China Equity verzeichnete im ersten Halbjahr 2024 eine Performance von +1,3 % in der B-USD-Anteilsklasse (+0,3 % in der B-EUR-Anteilsklasse) und der MSCI China Daily TR Net (USD) von +4,7 %. Seit Auflegung im Mai 2009 konnte das Portfolio Vitruvius - Greater China Equity in der USD-Anteilsklasse um 201,5 % zulegen, während der MSCI China Index einen Zuwachs von 52,3 % generierte.

Die Konjunkturerholung in China war aufgrund der anhaltenden Verschlechterung des Immobilienmarktes und der dürftigen Verbraucherstimmung schwächer als erwartet. Trotz einer guten Handelsbilanz, die durch das Wachstum bei Elektrofahrzeugen und die Wiederbelebung der globalen Nachfrage gestützt wird, muss sich das Vertrauen im Inland noch auf das Niveau vor der Pandemie erholen. Im 1. Quartal behielt das Portfolio seine leicht defensive Haltung bei. Während die Performance weiterhin überwiegend auf einem Bottom-up-Ansatz beruhte, leisteten Aktien vom Typ „High Yield SOE“ vor dem volatilen Markthintergrund einen positiven Beitrag. Im 2. Quartal wurden umfassendere Unterstützungsmaßnahmen angekündigt, um den Immobilienmarkt zu festigen und den Binnenkonsum anzukurbeln. Damit wurde deutlich, dass die Regierung ihre Bemühungen intensivierte, um die Wirtschaft wieder auf einen positiven Wachstumskurs zu bringen. Daher verlagerte sich das Portfolio von einer defensiven Ausrichtung auf ein stärkeres Engagement in hochwertige Basiskonsumgüter. Viele der hart getroffenen Konsumgüterunternehmen verzeichneten selbst unter schwierigen Marktbedingungen ein nachhaltiges Wachstum und notierten mit hohen Abschlägen im Vergleich zu ihren globalen Konkurrenten. Im Juni erzielte diese aktive Neugewichtung jedoch keine nennenswerten Ergebnisse, denn der Markt blieb volatil, und das 2. Quartal gestaltete sich für das Portfolio schwierig. Andererseits wurden auch Positionen in Halbleiterunternehmen in Taiwan und den USA aufgebaut, was sich als vorteilhaft erwies. Das Portfolioengagement lag im ersten Halbjahr durchschnittlich bei 94 %; im April war es mit 88 % am niedrigsten und im Februar mit 97 % am höchsten. Das Portfolio blieb im 1. Quartal mehr oder weniger unverändert. Im 2. Quartal wurden jedoch auf Sektorebene signifikante Anpassungen vorgenommen, die sich auf den besseren Aussichten für breitere Konsumgüteraktien infolge attraktiver Bewertungen und des Potenzials für positive politische Überraschungen begründeten. Im Gegensatz dazu erreichten einige der defensiven Aktien (hohe Dividendenrenditen, niedriges KGV) ihre Kursziele und wurden im Portfolio erheblich reduziert. Insbesondere erhöhten wir das Engagement am unteren Ende der hochwertigen Konsumgüter von ca. 14% auf ca. 45%, wobei neue Positionen in Haidilao, Alibaba, Anta Sports und Trip.com zu attraktiven Bewertungen aufgebaut wurden. Das Engagement im Informationstechnologiesektor stieg von null (0%) auf ca. 11%, was durch die Aufnahme

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

von TSMC in Taiwan gekennzeichnet war. Andererseits wurden die Engagements in Basiskonsumgütern (hauptsächlich aus hochwertigen Spirituosenunternehmen), Energie- und Finanzwerten reduziert, während die Positionen in Grundstoffen und Versorgern vollständig abgestoßen wurden.

Vitruvius - Growth Opportunities

Das Portfolio Vitruvius - Growth Opportunities legte im ersten Halbjahr 2024 um 22,2 % in der USD-Anteilsklasse zu (+21,1 % in der EUR-Anteilsklasse), während der MSCI World Growth Net TR (USD) Index um 17,2 % stieg. Seit dem 15. September 2000, als die Anlagestrategie erheblich geändert und der Berater gewechselt wurde, hat das Portfolio um 324,0 % zugelegt, während der MSCI World Growth Net TR (USD) Index einen Zuwachs von 360,5 % verzeichnete.

In der ersten Jahreshälfte 2024 stammte etwa die Hälfte der Gewinne von Halbleiterunternehmen, zu denen Nvidia (+149,5%) einen bedeutenden Beitrag leistete, gefolgt von Broadcom und Applied Materials in den USA, TSMC in Asien und ASML in Europa (obwohl SOITEC und Infineon Technologies kostspielig waren). Drei der Top-Positionen - aus den Bereichen „Interaktive Medien“ und „Hochwertige Konsumgüter“ - waren ebenfalls recht vorteilhaft, nämlich Meta Platforms, Alphabet und Amazon. Dank Microsoft und Palo Alto Networks kam das Engagement in Software dem Portfolio ebenfalls zugute, ebenso wie eine kleine Allokation in Unterhaltungsaktien (Netflix, Spotify). Weniger erfreulich war, dass Zahlungsunternehmen der Entwicklung hinterherhinkten (Visa, Mastercard, Block). Zudem wurde das Gesamtportfolio durch Put-Optionen auf den Nasdaq Index (zu Absicherungszwecken) und Barmittel (rund 4%) gebremst. Am stärksten vertreten sind nach wie vor Halbleiter (31%), gefolgt von Software (20%), Interaktiven Medien (15%) und Finanzdienstleistungen (11%, vor allem im Zahlungsverkehr). Im Jahresverlauf wurden bei Nvidia und Broadcom Gewinne mitgenommen, während Expedia abgestoßen wurde. Zu Absicherungszwecken wurden im Berichtszeitraum mehrere Put-Spreads eingesetzt, die Ende Juni ein um das Delta bereinigtes Exposure von -3,2 % aufwiesen.

Vitruvius - Japanese Equity

Das Portfolio Vitruvius - Japanese Equity erzielte in der ersten Jahreshälfte 2024 eine Rendite von +18,6 % (JPY-Anteilsklasse) (+21,0 % in der EUR-Anteilsklasse), während der MSCI Japan Net Total Return (JPY) um +21,3 % zulegte. Seit Auflegung im Oktober 1999 hat das Vitruvius – Japanese Equity Portfolio um 138,8 % (JPY-Anteilsklasse) zugelegt, während der MSCI Japan Index +175,9 % hinzugewann.

In der ersten Hälfte des Jahres 2024 generierte der japanische Aktienmarkt kräftige Gewinne, denn die Einführung des neuen NISA-Sparprodukts führte zu Investitionen durch japanische Privatanleger. Zudem sorgte die fortgesetzte expansiven Geldpolitik der BoJ zu einer Abwertung des JPY, was den Markt beflügelte. Maschinen legten in diesem Zeitraum deutlich zu, da sie von dem schwachen Yen, höheren Verteidigungsausgaben und Handelsunternehmen profitierten. Der Halbleitersektor entwickelte sich dank der Abwertung des Yen und der KI-Euphorie ebenfalls positiv. Im Gegensatz dazu schlugen Luftfracht und Logistik sowie diversifizierte Telekommunikationswerte negativ zu Buche. Mitsubishi Heavy legte dank rekordhohen Aufträgen im Verteidigungssektor und einer starken Nachfrage nach Gasturbinen kräftig zu (+111 %). Die Handelsunternehmen Mitsubishi Corp und Itochu entwickelten sich ebenfalls gut, was auf die Ankündigung umfangreicher Aktienrückkäufe zurückzuführen war. Yamato Holdings und Nippon Telegraph entwickelten sich indes rückläufig. Das Portfolioengagement war mit rund 97 % weitgehend stabil und die Portfoliostruktur blieb weitgehend unverändert: Die größten Sektorallokationen entfielen auf Industrie (33%), Informationstechnologie (17%), Finanzwerte (12%), hochwertige Konsumgüter (11%) und Basiskonsumgüter (9%).

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Vitruvius - Swiss Equity

Das Portfolio Vitruvius - Swiss Equity rentierte im ersten Halbjahr 2024 mit +6,4 % in der CHF-Anteilsklasse (+7,8 % in der BI EUR-Anteilsklasse), während die Performance des MSCI Switzerland Net Total Return (CHF) Index bei +8,6 % lag. Seit Auflegung im Juni 2001 legte das Portfolio Vitruvius - Swiss Equity um 122,2 % in der CHF-Anteilsklasse zu, während der MSCI Switzerland Index +164,3 % hinzugewann.

Industrieaktien trugen rund die Hälfte zur Rendite des Portfolios Vitruvius - Swiss Equity im 1. Halbjahr 2024 bei, vor allem ABB (eine bedeutende Position mit durchschnittlich 6,5% und einem Plus von ca. 37%), aber auch Accelleron und Vat Group leisteten einen positiven Beitrag. Weitere starke Bereiche waren Grundstoffe (Holcim, auch eine starke Position im Berichtszeitraum mit einem nennenswerten Einzelbeitrag) und Finanzwerte, bei denen vor allem Versicherer zulegten (Swiss Life, Swiss Re, Baloise). Basiskonsumgüter waren jedoch schwach, da sich Nestlé als kostspielig erwies, und das Gesundheitswesen lieferte nur einen relativ verhaltenen Beitrag, da die dürftige Entwicklung bei Straumann andere Gewinne des Sektors zunichte machte. Das Aktienengagement blieb den Großteil des Berichtszeitraums nahezu voll investiert, beendete den Juni jedoch bei 95 % und damit leicht rückläufig. Grund hierfür waren strukturelle Veränderungen am Portfolio, bei denen die Bereiche Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter aufgestockt wurden, während Industrie-, Grundstoff- und Finanzwerte reduziert wurden, da sich das Portfolio zu Beginn der zweiten Jahreshälfte defensiver positionierte. Im gesamten Berichtszeitraum stieg das Engagement im Gesundheitswesen von 20 % auf 30 % und im Basiskonsumgütersektor von 3 % auf 7 %. Unterdessen wurden Grundstoffe von 15 % auf 9 % und Finanzwerte von 30 % auf 25 % reduziert. Industrietitel waren zu Beginn des Jahres aufgestockt worden (von 17 % auf 26 % Ende Mai), wurden aber nach ihrem starken Beitrag Ende Juni wieder auf 18 % gesenkt.

Vitruvius - UCITS Selection

Der Vitruvius - UCITS Selection („VUCITS“) rentierte im ersten Halbjahr 2024 in der Klasse EUR B mit +6,7 % (+7,0 % in der Klasse EUR BI). Seit Auflegung am 14. September 2016 beträgt die Portfoliorendite +44,7 % (Klasse EUR BI, die an diesem Tag aufgelegt wurde).

Insgesamt profitierte das Portfolio vom zugrunde liegenden Engagement im Technologiesektor, da Positionen wie Nvidia, Microsoft und ASML im 1. Halbjahr allesamt solide Gewinne erzielten. Andere Bereiche mit positiv Wertbeiträgen waren Industrie (General Electric, Mitsubishi Heavy in Japan), Finanzwerte (insbesondere Titel wie der Versicherer Munich Re, die japanische Banken Sumitomo Mitsui und Mitsubishi UFJ sowie US-Titel wie Interactive Brokers und die Börsengruppe ICE), Gesundheitswesen (Novo Nordisk) und Kommunikationsdienste (Alphabet, Meta Platforms). Im Hinblick auf die gehaltenen Fonds schnitten der AB SICAV Select US Equity (+16%), der Egerton Capital Equity Fund (+14%) und Blackrock Global Unconstrained (+12%) am besten ab. Zudem legte der JK Japan in JPY um 22 % zu (+11 % in EUR). Einige der anderen Fonds erzielten verhaltenere Renditen: der Long/Short-Fonds AKO Global UCITS +2,9 % (fehlendes Engagement in die „Magnificent 7“ sowie einige Titel mit mittlerem Ranking, die trotz eines starken Short-Book-Alpha aus idiosynkratischen Gründen hinter dem breiteren Markt zurückblieben), der Long/Short-Fonds Schroder GAIA SEG US Equity (+1,0 %; das 2. Quartal erwies sich für diesen auf mittlere Marktkapitalisierung ausgerichteten US-Fonds aufgrund der schwachen Long-Positionen in Technologie, Industrie und Basiskonsumgütern und der Short-Position in einem Mega-Cap-Technologieunternehmen als schwierig) und der Vitruvius Greater China (Klasse BI EUR +0,5 % – siehe Kommentar oben). In der ersten Jahreshälfte 2024 gab es nur sehr wenige Portfolioänderungen und keine Aufgaben oder Neuaufnahmen von Fonds. Ende Juni war das Portfolio in 10 Fonds investiert. Die Long-Only-Fondsallokation betrug 63 % und die Long/Short-Allokation 31 %. Der größte Anteil entfiel Ende Juni auf globale Fonds (56%), gefolgt von US-Fonds (27%), Asien/EM (6%) und Japan (5%).

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Vitruvius - US Equity

Das Portfolio Vitruvius - US Equity verzeichnete im ersten Halbjahr 2024 in der USD-Anteilsklasse eine Performance von +19,8 % (+18,8 % in der EUR-Anteilsklasse), während der MSCI USA Net TR (USD) Index 14,6 % zulegte. Seit Auflegung im November 1999 hat das Vitruvius - US Equity Portfolio um 321,5 % in USD zugelegt, während der MSCI USA Net TR (USD) Index +429,1 % hinzugewann.

Fast die Hälfte der Portfoliogewinne im ersten Halbjahr 2024 stammten aus den Bereichen Informationstechnologie und Kommunikationsdienste, wobei sich Halbleiteraktien (TSMC, Nvidia) recht vorteilhaft entwickelten, gefolgt von Software (Microsoft, Oracle), interaktiven Medien (Pinterest, Meta Platforms) und Apple (unter „Hardware“ eingestuft). Industrietitel generierten ebenfalls solide Renditen. General Electric leistete in diesem Jahr bisher den größten Einzelbeitrag, zusammen mit mehreren Werten aus dem Gesundheitswesen (McKesson, UnitedHealth Group). Aktien aus dem Bereich hochwertige Konsumgüter entwickelten sich ebenfalls vorteilhaft, doch die guten Renditen von Amazon und Tesla wurden zum Teil durch die negative Performance kleinerer Restaurants und Hotels geschmälert. Das Engagement in der Informationstechnologie wurde von 21% auf 30% erhöht: Insbesondere wurden Positionen in Halbleitern (von 7% auf 12%) und Hardware (von 0% auf 4%) aufgestockt. Auch Engagements in den Bereichen hochwertige Konsumgüter (von 9 % auf 19 %), Basiskonsumgüter (von 0 % auf 6 %) und Kommunikationsdienste (von 7 % auf 11 %) wurden ausgebaut. Im Gegenzug wurde die Allokation in Industrierwerten von 19% auf 5% reduziert, ebenso wie die in Finanzwerten (von 14% auf 9%).

[Hinweis: Die genannten Indizes dienen nur zu Referenzzwecken. Vitruvius wird aktiv und diskretionär ohne Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.]

Luxemburg, den 17. Juli 2024

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 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	599.588.430,60
Optionskontrakte zum Marktwert	360.302,35
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	547.440,28
Bankguthaben	24.477.198,72
Sichtguthaben bei Maklern	11.097,94
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.162.542,92
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.928.304,95
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.009.968,60
Zinsforderungen aus Bankguthaben	23.974,96
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	194.479,37
Rechnungsabgrenzungsposten	6.668,98
Gesamtaktiva	631.310.409,67

Passiva

Bankverbindlichkeiten	8.171,16
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	52.659,57
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften	214.588,69
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	668.567,36
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	647,86
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	249.318,40
Sonstige Verbindlichkeiten	1.029.182,65
Gesamtpassiva	2.223.135,69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	629.087.273,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

VITRUVIUS

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Erträge

Nettodividenderträge	4.416.485,05
Nettozinsenträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	399,84
Bankzinsen	257.810,83
Sonstige Erträge	44.697,04
Gesamterträge	4.719.392,76

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	4.590.414,14
Depotgebühren	120.882,19
Bankspesen und sonstige Gebühren	146.624,94
Transaktionskosten	814.800,77
Zentralverwaltungsaufwand	540.788,55
Honorare externer Dienstleister	43.233,16
Sonstiger Verwaltungsaufwand	266.053,47
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	45.513,82
Andere Steuern	1.864,31
Bezahlte Bankzinsen	12.169,45
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	234.980,55
"Equalisation"	7.924,86
Sonstige Aufwendungen	11.618,59
Gesamtaufwendungen	6.836.868,80

Summe des Nettoverlustes -2.117.476,04

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	31.764.549,56
- aus Optionen	-554.630,71
- aus Terminkontrakten	-360.017,47
- aus Swapgeschäften	-1.727.777,53
- aus Devisentermingeschäften	-4.148.958,40
- aus Devisengeschäften	-77.815,00
Realisiertes Ergebnis	22.777.874,41

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	30.681.341,78
- aus Optionen	121.714,58
- aus Terminkontrakten	-28.220,00
- aus Swapgeschäften	203.049,25
- aus Devisentermingeschäften	-1.558.939,40
Ergebnis	52.196.820,62

Zeichnung von Aktien 42.273.764,48

Rücknahme von Aktien -49.785.960,22

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 44.684.624,88

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 577.622.426,18

Bewertungsdifferenz 6.780.222,92

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 629.087.273,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	86.704.635,26
Bankguthaben	2.486.246,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	11.787,58
Forderungen aus Wertpapiererträgen	194.192,45
Rechnungsabgrenzungsposten	7.146,48
Gesamtaktiva	89.404.008,26

Passiva

Bankverbindlichkeiten	8.756,22
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	27.400,22
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	66.395,56
Sonstige Verbindlichkeiten	169.167,32
Gesamtpassiva	271.719,32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	89.132.288,94

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	12.814,767	EUR	160,43	2.203.136,89
B USD	10.080,817	USD	276,10	2.783.314,41
BI EUR	253.599,744	EUR	173,37	47.115.541,99
BI USD	124.126,062	USD	298,33	37.030.295,65
				89.132.288,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Erträge	
Nett dividenden erträge	878.230,44
Sonstige Erträge	39.761,59
Gesamterträge	917.992,03
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	741.026,92
Depotgebühren	19.468,89
Bankspesen und sonstige Gebühren	56.421,60
Transaktionskosten	138.533,69
Zentralverwaltungsaufwand	72.816,69
Honorare externer Dienstleister	6.184,21
Sonstiger Verwaltungsaufwand	36.549,69
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.398,84
Andere Steuern	1.997,79
Bezahlte Bankzinsen	420,37
Sonstige Aufwendungen	94,70
Gesamtaufwendungen	1.078.913,39
Summe des Nettoverlustes	-160.921,36
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	3.613.470,47
- aus Devisentermingeschäften	-1.256.169,94
- aus Devisengeschäften	-104.325,12
Realisiertes Ergebnis	2.092.054,05
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	2.498.051,00
- aus Devisentermingeschäften	-546.167,06
Ergebnis	4.043.937,99
Zeichnung von Aktien	6.222.993,84
Rücknahme von Aktien	-4.433.771,20
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	5.833.160,63
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	83.299.128,31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	89.132.288,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	USD	61.909.120,03	83.299.128,31	89.132.288,94

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
B EUR	EUR	130,76	151,57	160,43
B USD	USD	217,81	258,78	276,10
BI EUR	EUR	140,17	163,35	173,37
BI USD	USD	233,45	278,87	298,33

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	12.528,865	1.440,512	-1.154,610	12.814,767
B USD	10.202,977	1.012,475	-1.134,635	10.080,817
BI EUR	244.758,601	13.375,099	-4.533,956	253.599,744
BI USD	123.351,603	11.860,048	-11.085,589	124.126,062

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2024	(in %)
B EUR	2,73
B USD	2,73
BI EUR	2,19
BI USD	2,19

Vitruvius - Asian Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
HKD	71.872	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	828.158,18	1.069.489,01	1,20
HKD	1.278.000	Kingdee Intl Softwar Gr Co Ltd	1.634.236,56	1.198.194,05	1,34
HKD	1.250.000	Lenovo Group Ltd	1.797.310,55	1.764.317,87	1,98
HKD	382.750	Occitane International SA (L') Reg	1.021.991,51	1.627.565,62	1,83
HKD	1.358.000	PICC Prop and Casualty Co Ltd H	1.326.177,96	1.687.161,78	1,89
HKD	674.600	Samsonite Intl SA Reg	1.703.040,45	2.013.202,60	2,26
HKD	125.500	Techtronic Industries Co Ltd	1.406.505,51	1.433.817,26	1,61
HKD	42.000	Tencent Holdings Ltd	1.655.018,16	2.003.291,68	2,25
			<u>11.372.438,88</u>	<u>12.797.039,87</u>	<u>14,36</u>
IDR	34.143.400	PT Avia Avian Tbk	1.528.517,88	1.073.828,20	1,20
IDR	5.457.300	Unilever Indonesia (PT) Tbk	1.239.288,04	1.006.481,00	1,13
			<u>2.767.805,92</u>	<u>2.080.309,20</u>	<u>2,33</u>
INR	1.689.690	GMR Infrastructure Ltd	1.743.607,34	1.957.747,49	2,20
INR	81.217	Godrej Consumer Products Ltd	1.075.904,65	1.340.680,96	1,50
INR	136.281	Marico Ltd	875.295,10	1.002.312,61	1,12
			<u>3.694.807,09</u>	<u>4.300.741,06</u>	<u>4,82</u>
JPY	63.800	Asahi Group Holdings Ltd	2.337.233,73	2.250.738,33	2,53
JPY	116.400	Asics Corp	707.666,60	1.780.750,43	2,00
JPY	105.700	Denso Corp Reg	1.885.340,41	1.641.367,70	1,84
JPY	169.200	Fujitsu Ltd	2.160.220,06	2.647.415,07	2,97
JPY	164.500	Hitachi Ltd	1.709.505,73	3.682.370,53	4,13
JPY	125.700	INPEX Corp	1.424.040,70	1.849.575,22	2,08
JPY	56.500	Jtower Inc	2.541.401,10	594.274,74	0,67
JPY	123.000	kotobuki Spirits Co Ltd Reg	1.452.481,12	1.427.921,01	1,60
JPY	168.200	Mizuho Financial Group Inc	2.666.733,10	3.511.115,74	3,94
JPY	115.800	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	1.954.842,11	2.573.493,46	2,89
JPY	185.500	Nikon Corp	2.098.603,56	1.875.007,11	2,10
JPY	56.600	Nintendo Co Ltd	2.483.206,29	3.010.410,15	3,38
JPY	190.000	Suruga Bank Ltd Reg	1.293.356,22	1.248.438,21	1,40
JPY	7.500	Tokyo Electron Ltd	877.782,83	1.627.140,87	1,83
			<u>25.592.413,56</u>	<u>29.720.018,57</u>	<u>33,36</u>
KRW	75.032	Hana Financial Group Inc	2.430.321,46	3.304.616,87	3,71
KRW	11.962	Samsung C&T Corp Reg	1.393.325,15	1.232.474,79	1,38
KRW	21.923	SK Hynix Inc	1.756.229,77	3.761.984,75	4,22
KRW	50.753	SK Telecom Co Ltd	1.894.329,45	1.896.508,74	2,13
			<u>7.474.205,83</u>	<u>10.195.585,15</u>	<u>11,44</u>
SGD	1.519.060	SATS Ltd	3.059.548,90	3.194.245,77	3,58
TWD	652.000	ASE Technology Holding Co Ltd Reg	2.098.226,04	3.384.847,67	3,80
TWD	422.000	E Ink Hgs Inc	1.533.239,57	3.276.458,11	3,68
TWD	495.000	Sino-Ameri Silicon Product Inc	2.768.555,02	3.317.081,09	3,72
TWD	1.072.000	United Microelectronics Corp	1.488.365,35	1.839.677,13	2,06
TWD	359.000	Zhen Ding Technology Hg Ltd	1.343.427,09	1.432.372,07	1,61
			<u>9.231.813,07</u>	<u>13.250.436,07</u>	<u>14,87</u>
USD	44.361	Bright Scholar Educ Hgs Ltd	1.548.377,24	93.158,10	0,10
USD	846.600	DFI Retail Group Holdings Ltd	2.907.615,58	1.608.540,00	1,80
USD	668.656	Didi Global Inc ADR	2.807.610,74	2.768.235,84	3,11
USD	258.207	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	1.784.294,00	2.075.984,28	2,33
USD	50.700	HDFC Bank Ltd ADR	2.999.267,82	3.261.531,00	3,66
USD	96.029	KE Holdings Inc A spons ADR Repres 3 Sh A	1.708.935,57	1.358.810,35	1,52
			<u>13.756.100,95</u>	<u>11.166.259,57</u>	<u>12,52</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>76.949.134,20</u>	<u>86.704.635,26</u>	<u>97,28</u>

* 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 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		2.486.246,49	2,79
		Bankverbindlichkeiten		-8.756,22	-0,01
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-49.836,59	-0,06
		Gesamt		<u>89.132.288,94</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 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	31,79 %
Finanzen	20,60 %
Nicht zyklische Konsumgüter	16,84 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,58 %
Industrie	9,44 %
Telekommunikationsdienste	2,13 %
Energie	2,08 %
Immobilien	1,52 %
Rohstoffe	1,20 %
Dienstprogramme	0,10 %
Gesamt	<u>97,28 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	33,36 %
Taiwan	13,26 %
Südkorea	11,44 %
China	8,53 %
Indien	8,48 %
Cayman-Inseln	6,82 %
Luxemburg	4,09 %
Hongkong	3,59 %
Singapur	3,58 %
Indonesien	2,33 %
Bermuda-Inseln	1,80 %
Gesamt	<u>97,28 %</u>

Vitruvius - European Equity

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	51.791.278,14
Bankguthaben	2.429.319,67
Sichtguthaben bei Maklern	1.962,96
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.793.999,03
Forderungen aus Wertpapiererträgen	13.364,44
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.576,46
Gesamtaktiva	56.032.500,70

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	30.435,27
Sonstige Verbindlichkeiten	85.521,75
Gesamtpassiva	115.957,02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55.916.543,68

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	16.521,657	EUR	454,23	7.504.688,69
B USD	2.429,356	USD	649,12	1.471.571,80
BI EUR	94.391,779	EUR	494,27	46.654.772,91
BI USD	444,775	USD	687,88	285.510,28
				55.916.543,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<u>Erträge</u>	
Nettodividenderträge	583.442,02
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	399,84
Bankzinsen	5.282,19
Sonstige Erträge	4.557,86
Gesamterträge	593.681,91
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	390.949,91
Depotgebühren	10.952,06
Bankspesen und sonstige Gebühren	17.192,29
Transaktionskosten	81.247,15
Zentralverwaltungsaufwand	57.650,53
Honorare externer Dienstleister	3.771,88
Sonstiger Verwaltungsaufwand	23.942,85
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.522,03
Bezahlte Bankzinsen	879,06
Sonstige Aufwendungen	4.436,68
Gesamtaufwendungen	595.544,44
Summe des Nettoverlustes	-1.862,53
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	12.151.017,00
- aus Terminkontrakten	-360.017,47
- aus Devisentermingeschäften	113.513,18
- aus Devisengeschäften	-40.372,06
Realisiertes Ergebnis	11.862.278,12
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-7.853.896,24
- aus Terminkontrakten	-28.220,00
- aus Devisentermingeschäften	57.766,26
Ergebnis	4.037.928,14
Zeichnung von Aktien	4.746.767,45
Rücknahme von Aktien	-8.527.432,70
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	257.262,89
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55.659.280,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55.916.543,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	55.712.626,27	55.659.280,79	55.916.543,68

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
B EUR	EUR	381,44	424,22	454,23
B USD	USD	530,07	602,43	649,12
BI EUR	EUR	411,73	460,39	494,27
BI USD	USD	557,18	636,65	687,88

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	18.193,165	227,307	-1.898,815	16.521,657
B USD	2.455,669	-	-26,313	2.429,356
BI EUR	92.903,710	9.289,610	-7.801,541	94.391,779
BI USD	6.645,408	9,309	-6.209,942	444,775

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2024	(in %)
B EUR	2,35
B USD	2,36
BI EUR	1,81
BI USD	1,81

(*) Verwendeter Nettoinventarwert für die endgültige Rücknahme.

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	44.263	Boss Energy Ltd	133.714,34	113.921,21	0,20
AUD	22.131	Paladin Energy Ltd	165.145,20	172.119,21	0,31
			298.859,54	286.040,42	0,51
CAD	64.088	Ivanhoe Mines Ltd A	629.998,66	771.477,50	1,38
CAD	47.452	NexGen Energy Ltd Reg	309.359,20	308.748,41	0,55
			939.357,86	1.080.225,91	1,93
CHF	7.276	Alcon Inc Reg	574.073,26	606.178,31	1,08
CHF	7.117	Holcim Ltd Reg	518.123,49	588.496,91	1,05
CHF	29.578	Montana Aerospace AG Partizsch	482.383,15	575.042,17	1,03
CHF	13.297	Polypeptide Group AG Partizsch	224.673,50	394.952,39	0,71
CHF	25.782	Sandoz Group AG Partizsch	743.001,08	871.282,92	1,56
CHF	3.163	SGS SA	281.492,84	262.793,26	0,47
CHF	664	Siegfried Holding SA Reg	614.956,84	643.390,69	1,15
CHF	2.056	Sika Ltd	547.836,33	549.185,57	0,98
CHF	22.619	UBS Group Inc	598.437,16	621.332,58	1,11
CHF	5.852	Zur Rose Group AG Reg S	508.211,66	325.149,54	0,58
			5.093.189,31	5.437.804,34	9,72
DKK	15.311	Novo Nordisk AS B	1.683.664,40	2.064.559,66	3,69
EUR	14.000	Accor SA	554.376,51	536.200,00	0,96
EUR	1.947	Adidas AG Reg	364.322,64	434.181,00	0,78
EUR	61.056	AIB Group Plc Reg	261.686,02	301.372,42	0,54
EUR	5.492	Air Liquide SA	938.184,70	885.749,76	1,58
EUR	21.511	Aixtron SE Reg	552.402,48	394.404,19	0,71
EUR	160.000	Alpha Services and Hgs SA	266.240,00	243.760,00	0,44
EUR	8.541	Amadeus IT Group SA A	464.459,58	530.737,74	0,95
EUR	14.524	Anheuser-Busch InBev SA	809.277,28	786.038,88	1,41
EUR	838	ASM Intl NV Reg	472.380,60	596.488,40	1,07
EUR	1.123	ASML Holding NV	977.571,50	1.082.796,60	1,94
EUR	850.000	Banco Comercial Portugues SA	275.145,00	286.110,00	0,51
EUR	126.541	Banco Santander Reg SA	486.613,42	547.985,80	0,98
EUR	27.839	Bank of Ireland Group Plc	224.215,31	271.931,35	0,49
EUR	2.847	BE Semiconductor Industries NV Reg	475.876,05	444.559,05	0,79
EUR	63.270	Caixabank SA	263.835,90	312.743,61	0,56
EUR	60.000	Dalata Hotel Group Plc Reg	261.291,60	238.800,00	0,43
EUR	7.521	Dassault Systemes SA	324.794,39	265.491,30	0,47
EUR	52.198	Davide Campari-Milano NV Reg	489.199,66	460.595,15	0,82
EUR	2.921	DEME Gr NV	374.472,20	473.786,20	0,85
EUR	76.500	ENI SpA	1.089.397,81	1.098.081,00	1,96
EUR	6.000	Euronext NV	537.748,50	519.000,00	0,93
EUR	35.589	FincoBank SPA	454.827,42	495.398,88	0,89
EUR	18.032	Fugro NV	367.852,80	406.801,92	0,73
EUR	14.517	Hensoldt AG	489.222,90	498.513,78	0,89
EUR	10.341	Koninklijke Philips NV	192.245,00	243.944,19	0,44
EUR	2.529	L'Oréal SA	1.117.059,30	1.037.016,45	1,85
EUR	7.200	Legrand Holding SA	693.206,09	667.008,00	1,19
EUR	2.356	Linde Plc	973.617,00	966.902,40	1,73
EUR	2.866	Nemetschek SE	252.723,88	263.242,10	0,47
EUR	6.300	Nexans SA	627.669,84	648.270,00	1,16
EUR	10.279	Qiagen NV	407.408,17	396.255,45	0,71
EUR	2.088	Rheinmetall AG	885.312,00	993.261,60	1,78
EUR	26.000	Ryanair Holdings Plc	529.343,05	424.580,00	0,76
EUR	3.163	SAP SE	546.819,44	599.451,76	1,07
EUR	3.200	Siemens AG Reg	557.712,32	555.904,00	0,99
EUR	24.498	Siemens Energy AG	347.994,09	595.546,38	1,06

* 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 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	5.016	Soitec	677.912,40	522.667,20	0,93
EUR	5.480	Stratec SE Reg	229.886,00	249.888,00	0,45
EUR	8.066	Thales SA	1.105.445,30	1.205.867,00	2,16
EUR	81.000	TUI AG	535.130,14	534.924,00	0,96
EUR	15.817	Unicredit SpA Reg	488.903,47	547.347,29	0,98
EUR	35.400	Universal Music Group NV	981.137,84	983.412,00	1,76
			<u>22.924.919,60</u>	<u>23.547.014,85</u>	<u>42,13</u>
GBP	12.654	Antofagasta Plc	268.809,81	314.975,08	0,56
GBP	7.592	AstraZeneca Plc	885.849,89	1.106.623,79	1,98
GBP	88.532	BAE Syst Plc	1.285.182,31	1.378.605,83	2,47
GBP	143.993	BP Plc	775.358,33	807.204,77	1,44
GBP	537.799	Capital Ltd Reg	550.638,99	634.433,19	1,13
GBP	155.012	Chemring Group Plc	628.691,61	681.173,12	1,22
GBP	15.825	Diageo Plc	547.862,58	464.752,53	0,83
GBP	63.270	GSK Plc	1.230.978,85	1.141.598,05	2,04
GBP	55.000	Hunting Plc	215.031,30	268.289,77	0,48
GBP	18.664	Indivior Plc	374.120,68	273.018,65	0,49
GBP	9.406	InterContinental Hotels Gr Plc Reg	921.280,46	923.862,38	1,65
GBP	9.016	London Stock Exchange Gr Plc	935.349,81	999.787,40	1,79
GBP	183.484	Qinetiq Group Plc	794.779,17	959.320,79	1,72
GBP	112.685	Rolls-Royce Holdings PLC	486.130,68	607.236,84	1,09
GBP	25.308	Shell Plc	726.784,82	846.103,66	1,51
GBP	24.359	Weir Group Plc	521.872,95	570.120,99	1,02
GBP	213.538	Yellow Cake PLC Reg	1.534.946,18	1.466.101,57	2,62
			<u>12.683.668,42</u>	<u>13.443.208,41</u>	<u>24,04</u>
SEK	28.429	Epiroc AB A	476.837,54	529.653,18	0,95
USD	164	Booking Holdings Inc	525.628,87	606.276,60	1,08
USD	30.844	Cameco Corp	1.155.046,96	1.416.129,90	2,53
USD	6.010	CRH Plc	468.172,50	420.520,53	0,75
USD	142.358	Denison Mines Ltd	235.443,80	265.692,42	0,47
USD	28.471	Energy Fuels Inc Reg	166.517,07	161.006,22	0,29
USD	8.541	Occidental Petroleum Corp	478.305,47	502.369,57	0,90
			<u>3.029.114,67</u>	<u>3.371.995,24</u>	<u>6,02</u>
Summe Aktien			<u>47.129.611,34</u>	<u>49.760.502,01</u>	<u>88,99</u>
Geschlossene Investmentfonds					
CAD	36.380	Sprott Physical Uranium Trust Dist	681.540,97	629.236,32	1,12
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>681.540,97</u>	<u>629.236,32</u>	<u>1,12</u>
Anleihen					
CHF	84.000	DocMorris Finance BV 3% Conv ZurRosGr Re 24/03.05.29	86.228,00	78.467,72	0,14
Summe Anleihen			<u>86.228,00</u>	<u>78.467,72</u>	<u>0,14</u>
Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
GBP	49.000	RFC 2012 Plc	0,00	0,00	0,00
Summe Aktien			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
USD	18.506	VanEck UCITS ETFs Plc Gold Miners A USD Cap	501.592,45	653.823,40	1,17
USD	19.417	VanEck UCITS ETFs Plc Junior Gold Miners A Cap	500.898,68	669.248,69	1,20
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>1.002.491,13</u>	<u>1.323.072,09</u>	<u>2,37</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>48.899.871,44</u>	<u>51.791.278,14</u>	<u>92,62</u>

* 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 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		2.429.319,67	4,34
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.695.945,87	3,04
		Gesamt		<u>55.916.543,68</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 - European Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	19,75 %
Gesundheitswesen	14,30 %
Finanzen	9,36 %
Rohstoffe	9,16 %
Technologien	8,40 %
Energie	8,08 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,62 %
Dienstprogramme	6,97 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,49 %
Investmentfonds	3,49 %
Gesamt	<u>92,62 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	22,02 %
Frankreich	10,30 %
Schweiz	9,72 %
Deutschland	9,16 %
Niederlande	8,51 %
Kanada	6,34 %
Irland	5,34 %
Italien	4,65 %
Dänemark	3,69 %
Jersey	2,62 %
Spanien	2,49 %
Belgien	2,26 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,98 %
Bermuda-Inseln	1,13 %
Schweden	0,95 %
Portugal	0,51 %
Australien	0,51 %
Griechenland	0,44 %
Gesamt	<u>92,62 %</u>

Vitruvius - Greater China Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	148.567.018,21
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	586.637,00
Bankguthaben	7.378.352,74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.245.780,99
Ausstehende Zeichnungsbeträge	44.136,96
Forderungen aus Wertpapiererträgen	827.587,27
Zinsforderungen aus Bankguthaben	25.691,47
	<hr/>
Gesamtaktiva	158.675.204,64

Passiva

Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften	229.953,24
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	53.593,87
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	91.186,14
Sonstige Verbindlichkeiten	346.272,84
	<hr/>
Gesamtpassiva	721.006,09

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 157.954.198,55

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	69.670,797	EUR	173,76	12.972.538,39
B GBP	1.272,156	GBP	170,21	273.724,81
B USD	66.008,515	USD	301,45	19.898.380,90
BI EUR	240.835,182	EUR	188,36	48.612.373,78
BI USD	233.834,231	USD	325,86	76.197.180,67
				<hr/>
				157.954.198,55

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 2024 bis zum 30. Juni 2024

<u>Erträge</u>	
Nett dividenden erträge	1.664.951,43
Bankzinsen	265.009,23
Gesamterträge	1.929.960,66
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	1.667.733,71
Depotgebühren	27.221,01
Bankspesen und sonstige Gebühren	40.307,67
Transaktionskosten	429.449,32
Zentralverwaltungsaufwand	109.581,47
Honorare externer Dienstleister	11.154,16
Sonstiger Verwaltungsaufwand	74.272,77
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	14.156,96
Bezahlte Bankzinsen	6.798,79
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	251.805,16
Sonstige Aufwendungen	976,59
Gesamtaufwendungen	2.633.457,61
Summe des Nettoverlustes	-703.496,95
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-5.726.419,01
- aus Swapgeschäften	-1.851.486,40
- aus Devisentermingeschäften	-1.773.391,76
- aus Devisengeschäften	-11.534,90
Realisiertes Ergebnis	-10.066.329,02
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	9.493.484,69
- aus Swapgeschäften	217.587,58
- aus Devisentermingeschäften	-765.927,02
Ergebnis	-1.121.183,77
Zeichnung von Aktien	23.684.359,60
Rücknahme von Aktien	-21.506.095,56
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.057.080,27
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	156.897.118,28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	157.954.198,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Greater China Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	USD	164.213.482,34	156.897.118,28	157.954.198,55

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
B EUR	EUR	177,08	173,23	173,76
B GBP	GBP	169,42	168,42	170,21
B USD	USD	296,52	297,39	301,45
BI EUR	EUR	190,43	187,29	188,36
BI USD	USD	317,96	320,62	325,86

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	71.572,227	6.618,384	-8.519,814	69.670,797
B GBP	1.929,940	58,592	-716,376	1.272,156
B USD	73.568,785	2.941,718	-10.501,988	66.008,515
BI EUR	236.843,827	52.497,409	-48.506,054	240.835,182
BI USD	224.293,996	29.498,713	-19.958,478	233.834,231

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2024

(in %)

B EUR	2,91
B GBP	2,90
B USD	2,91
BI EUR	2,37
BI USD	2,37

Vitruvius - Greater China Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
HKD	930.500	Alibaba Group Holding Ltd Reg	9.050.625,88	8.402.155,59	5,32
HKD	735.200	Anta Sports Products Ltd	8.393.170,42	7.062.394,72	4,47
HKD	145.680	Bilibili Inc	2.537.480,39	2.367.809,62	1,50
HKD	706.500	China Shenhua Energy Co Ltd H	2.363.337,10	3.253.091,55	2,06
HKD	3.971.000	Haidilao Intl Hg Ltd	9.379.012,30	7.140.887,97	4,52
HKD	324.500	KE Holdings Inc	2.018.349,10	1.604.306,09	1,02
HKD	518.700	Meituan B 144A Reg S	5.084.246,74	7.381.005,55	4,67
HKD	315.000	New Oriental Educ & Tec Gr Inc	2.565.222,67	2.408.630,10	1,53
HKD	307.283	Tencent Holdings Ltd	14.255.103,96	14.656.606,62	9,28
HKD	87.150	Trip Com Group Ltd	4.689.761,57	4.181.387,24	2,65
			60.336.310,13	58.458.275,05	37,02
USD	82.702	Alibaba Group Holding Ltd ADR	7.248.183,16	5.954.544,00	3,77
USD	9.350	Apple Inc Reg	1.993.104,91	1.969.297,00	1,25
USD	1.395.531	Didi Global Inc ADR	6.744.802,59	5.777.498,34	3,66
USD	894.804	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	6.864.475,51	7.194.224,16	4,55
USD	99.900	Futu Holdings Ltd ADR DR	6.056.635,50	6.553.939,50	4,15
USD	397.756	KE Holdings Inc A spons ADR Repres 3 Sh A	6.724.151,12	5.628.247,40	3,56
USD	78.044	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	7.091.118,08	7.459.445,52	4,72
USD	69.260	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr	4.215.650,09	5.383.579,80	3,41
USD	106.260	PDD Holdings Inc A ADR spons rep 4 Shares	8.334.601,37	14.127.267,00	8,94
USD	85.680	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	12.560.008,55	14.892.040,80	9,43
USD	506.642	TAL Education Group spons ADR repr 1/3 Shs A	4.843.890,84	5.405.870,14	3,42
USD	72.700	Trip Com Group Ltd ADR spons repr 1/8th Share	3.639.885,44	3.416.900,00	2,16
USD	305.826	ZTO Express (Cayman) Inc A spons ADS repr 1 Share A	8.240.967,48	6.345.889,50	4,02
			84.557.474,64	90.108.743,16	57,04
Summe des Wertpapierbestandes			144.893.784,77	148.567.018,21	94,06
Bankguthaben				7.378.352,74	4,67
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.008.827,60	1,27
Gesamt				157.954.198,55	100,00

* 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 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	52,18 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,05 %
Dienstprogramme	8,36 %
Finanzen	7,81 %
Immobilien	4,58 %
Industrie	4,02 %
Energie	2,06 %
Gesamt	<u>94,06 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Cayman-Inseln	68,39 %
China	14,99 %
Taiwan	9,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,25 %
Gesamt	<u>94,06 %</u>

Vitruvius - Growth Opportunities

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	153.472.145,98
Optionskontrakte zum Marktwert	386.100,00
Bankguthaben	4.708.191,72
Sichtguthaben bei Maklern	8.373,14
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.655.351,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	22.384,42
Gesamtaktiva	160.252.546,68

Passiva

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	56.430,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	91.964,27
Sonstige Verbindlichkeiten	194.035,14
Gesamtpassiva	342.429,41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	159.910.117,27

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	20.779,835	EUR	286,12	6.371.187,07
B USD	13.192,980	USD	320,25	4.225.065,89
BI EUR	185.003,180	EUR	310,89	61.634.585,86
BI USD	253.154,370	USD	346,35	87.679.278,45
				159.910.117,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Growth Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	282.773,63
Bankzinsen	1.148,07
Gesamterträge	283.921,70
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	831.249,93
Depotgebühren	25.690,30
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.461,31
Transaktionskosten	13.883,26
Zentralverwaltungsaufwand	80.099,08
Honorare externer Dienstleister	10.585,14
Sonstiger Verwaltungsaufwand	59.876,56
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.678,73
Bezahlte Bankzinsen	102,56
Gesamtaufwendungen	1.041.626,87
Summe des Nettoverlustes	-757.705,17
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	5.933.783,22
- aus Optionen	-703.594,00
- aus Devisentermingeschäften	-1.693.314,25
- aus Devisengeschäften	-8.915,79
Realisiertes Ergebnis	2.770.254,01
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	24.887.260,83
- aus Optionen	129.330,00
- aus Devisentermingeschäften	-709.119,47
Ergebnis	27.077.725,37
Zeichnung von Aktien	6.442.029,20
Rücknahme von Aktien	-6.292.545,30
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	27.227.209,27
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	132.682.908,00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	159.910.117,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Growth Opportunities

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	USD	90.757.293,63	132.682.908,00	159.910.117,27

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
B EUR	EUR	159,42	236,25	286,12
B USD	USD	172,14	262,13	320,25
BI EUR	EUR	171,83	256,02	310,89
BI USD	USD	184,68	282,74	346,35

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	21.324,376	1.569,742	-2.114,283	20.779,835
B USD	13.060,419	1.933,334	-1.800,773	13.192,980
BI EUR	183.996,421	5.865,138	-4.858,379	185.003,180
BI USD	253.461,135	10.906,098	-11.212,863	253.154,370

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2024	(in %)
B EUR	1,93
B USD	1,93
BI EUR	1,39
BI USD	1,39

Vitruvius - Growth Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
EUR	1.450	Adyen BV	1.719.250,25	1.729.712,42	1,08
EUR	5.000	ASML Holding NV	1.478.070,16	5.166.183,60	3,23
EUR	7.000	BE Semiconductor Industries NV Reg	933.633,10	1.171.312,38	0,73
EUR	65.000	Infineon Technologies AG Reg	1.167.181,01	2.389.480,47	1,49
EUR	15.000	Soitec	1.908.891,90	1.674.910,80	1,05
EUR	32.000	STMicroelectronics NV	1.479.821,16	1.264.145,09	0,79
			8.686.847,58	13.395.744,76	8,37
KRW	19.000	SK Hynix Inc	3.011.382,61	3.260.398,22	2,04
USD	65.000	Alphabet Inc C	3.889.773,62	11.922.300,00	7,46
USD	58.500	Amazon.com Inc	5.796.167,39	11.305.125,00	7,07
USD	20.000	Analog Devices Inc	2.464.537,92	4.565.200,00	2,86
USD	34.000	Apple Inc Reg	2.219.199,13	7.161.080,00	4,48
USD	19.000	Applied Materials Inc	2.666.156,30	4.483.810,00	2,80
USD	35.000	Block Inc A	2.328.434,10	2.257.150,00	1,41
USD	670	Booking Holdings Inc	1.482.342,47	2.654.205,00	1,66
USD	4.000	Broadcom Inc Reg	1.089.192,17	6.422.120,00	4,02
USD	7.500	Cadence Design Systems Inc	2.331.892,25	2.308.125,00	1,44
USD	24.000	Cloudflare Inc A Reg	1.167.139,70	1.987.920,00	1,24
USD	14.000	Datadog Inc Reg A	892.525,65	1.815.660,00	1,14
USD	30.000	Fortinet Inc	1.787.836,00	1.808.100,00	1,13
USD	15.000	Mastercard Inc A	4.395.230,48	6.617.400,00	4,14
USD	25.000	Meta Platforms Inc A	6.831.729,87	12.605.500,00	7,88
USD	31.000	Microsoft Corp	4.284.324,79	13.855.450,00	8,66
USD	7.000	NetFlix Inc	2.631.399,85	4.724.160,00	2,95
USD	95.000	NVIDIA Corp	1.216.291,59	11.736.300,00	7,34
USD	13.000	NXP Semiconductor NV	1.757.107,93	3.498.170,00	2,19
USD	17.000	Palo Alto Networks Inc	1.681.152,44	5.763.170,00	3,60
USD	7.000	Salesforce Inc	968.772,25	1.799.700,00	1,13
USD	5.400	ServiceNow Inc Reg	1.604.767,65	4.248.018,00	2,66
USD	7.000	Spotify Technology SA Reg	1.284.538,86	2.196.530,00	1,37
USD	26.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.654.999,28	4.519.060,00	2,83
USD	25.000	Visa Inc A	4.550.365,12	6.561.750,00	4,10
			60.975.876,81	136.816.003,00	85,56
Summe des Wertpapierbestandes			72.674.107,00	153.472.145,98	95,97
<u>Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Indexoptionen					
USD	27	Nasdaq 100 Stock Index PUT 08/24 OPRA 18800	503.187,00	386.100,00	0,24
Summe der Optionen			503.187,00	386.100,00	0,24
<u>Verkaufte Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Indexoptionen					
USD	-27	Nasdaq 100 Stock Index PUT 08/24 OPRA 16800	-90.419,00	-56.430,00	-0,04
Summe verkaufter Optionen			-90.419,00	-56.430,00	-0,04

* 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 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		4.708.191,72	2,94
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		1.400.109,57	0,89
		Gesamt		<u>159.910.117,27</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 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	81,35 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,21 %
Industrie	1,41 %
Gesamt	<u>95,97 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	79,17 %
Niederlande	8,02 %
Taiwan	2,83 %
Südkorea	2,04 %
Deutschland	1,49 %
Luxemburg	1,37 %
Frankreich	1,05 %
Gesamt	<u>95,97 %</u>

Vitruvius - Japanese Equity

Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 30. Juni 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	4.592.095.500
Bankguthaben	131.335.469
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	33.080.785
Gesamtaktiva	4.756.511.754

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	1.332.863
Sonstige Verbindlichkeiten	8.400.997
Gesamtpassiva	9.733.860
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.746.777.894

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	32.932,118	EUR	308,20	1.749.611.660
B JPY	1.454.015,205	JPY	238,84	347.283.386
B USD	924,485	USD	275,28	40.939.092
BI EUR	2.018,298	EUR	335,79	116.829.236
BI JPY	9.632.477,664	JPY	258,72	2.492.114.520
				4.746.777.894

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in JPY) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	40.697.490
Gesamterträge	40.697.490
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	33.467.870
Depotgebühren	1.324.930
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.060.913
Transaktionskosten	191.443
Zentralverwaltungsaufwand	9.278.962
Honorare externer Dienstleister	327.223
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.265.161
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	662.378
Bezahlte Bankzinsen	559.299
Gesamtaufwendungen	49.138.179
Summe des Nettoverlustes	-8.440.689
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	142.172.078
- aus Devisentermingeschäften	160.229.780
- aus Devisengeschäften	832.808
Realisiertes Ergebnis	294.793.977
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	640.467.151
- aus Devisentermingeschäften	49.467.749
Ergebnis	984.728.877
Zeichnung von Aktien	37.462.731
Rücknahme von Aktien	-423.979.119
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	598.212.489
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.148.565.405
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.746.777.894

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Entwicklung des Portfolios (in JPY)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	JPY	3.619.913.964	4.148.565.405	4.746.777.894

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
B EUR	EUR	193,52	254,77	308,20
B JPY	JPY	157,98	201,28	238,84
B USD	USD	168,75	226,30	275,28
BI EUR	EUR	209,15	276,85	335,79
BI JPY	JPY	169,75	217,45	258,72

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	35.621,647	636,157	-3.325,686	32.932,118
B JPY	1.629.386,389	-	-175.371,184	1.454.015,205
B USD	724,485	200,000	-	924,485
BI EUR	2.321,456	-	-303,158	2.018,298
BI JPY	10.501.289,870	-	-868.812,206	9.632.477,664

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2024

(in %)

B EUR	2,39
B JPY	2,39
B USD	2,40
BI EUR	1,85
BI JPY	1,86

Vitruvius - Japanese Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
JPY	25.000	Advantest Corp	34.977.900	160.625.000	3,38
JPY	35.000	Ajinomoto Co Inc	52.884.962	197.435.000	4,16
JPY	40.000	ANA Holdings Inc Reg	96.312.318	118.780.000	2,50
JPY	40.000	Central Japan Railway Co	128.059.013	138.920.000	2,93
JPY	5.700	Daikin Industries Ltd	64.097.642	127.509.000	2,69
JPY	35.000	Daiwa House Industry Co Ltd	104.944.544	142.695.000	3,01
JPY	60.000	Fujifilm Holdings Corp	66.952.832	225.720.000	4,75
JPY	60.000	Fujitsu Ltd	46.792.556	151.020.000	3,18
JPY	30.000	Itochu Corp	65.989.754	235.620.000	4,96
JPY	2.000	Keyence Corp	113.090.478	141.100.000	2,97
JPY	30.000	MatsukiyoCocokara Co	76.915.050	69.300.000	1,46
JPY	70.000	Mitsubishi Corp	132.947.780	220.360.000	4,64
JPY	180.000	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	100.861.035	310.140.000	6,53
JPY	100.000	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	90.472.291	172.900.000	3,64
JPY	15.000	Nintendo Co Ltd	86.148.232	128.340.000	2,70
JPY	1.125.000	Nippon Telegraph & Teleph Corp	114.558.737	170.775.000	3,60
JPY	45.000	Olympus Corp	80.877.482	116.707.500	2,46
JPY	60.000	Orix Corp	98.260.063	213.120.000	4,49
JPY	22.000	Recruit Holdings Co Ltd	94.207.490	189.354.000	3,99
JPY	50.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	74.657.092	133.700.000	2,82
JPY	40.000	SBI Holdings Inc Reg	114.247.649	162.680.000	3,43
JPY	75.000	Seven & I Holdings Co Ltd	91.392.288	147.000.000	3,10
JPY	25.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	89.119.532	155.950.000	3,29
JPY	13.000	Sony Group Corp	87.073.236	177.320.000	3,74
JPY	30.000	Taikisha Ltd	78.410.129	159.600.000	3,36
JPY	4.000	Tokyo Electron Ltd	81.999.500	139.600.000	2,94
JPY	60.000	Toyota Motor Corp	86.317.771	197.400.000	4,16
JPY	50.000	Yamato Holdings Co Ltd Reg	118.348.311	88.425.000	1,86
Summe des Wertpapierbestandes			2.470.915.667	4.592.095.500	96,74
Bankguthaben				131.335.469	2,77
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				23.346.925	0,49
Gesamt				4.746.777.894	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 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	26,93 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,43 %
Nicht zyklische Konsumgüter	15,25 %
Technologien	12,47 %
Finanzen	11,56 %
Rohstoffe	8,04 %
Telekommunikationsdienste	3,60 %
Gesundheitswesen	2,46 %
Gesamt	<u>96,74 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>96,74 %</u>
Gesamt	<u>96,74 %</u>

Vitruvius - UCITS Selection

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	74.644.701,04
Bankguthaben	4.372.935,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	537.370,53
Zinsforderungen aus Bankguthaben	0,09
Gesamtaktiva	79.555.007,15

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	537.370,60
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1.172,99
Sonstige Verbindlichkeiten	79.952,69
Gesamtpassiva	618.496,28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78.936.510,87

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	10.794,991	EUR	137,79	1.487.440,91
B USD	2.767,828	USD	182,84	472.247,13
BI EUR	478.006,878	EUR	144,68	69.159.519,12
BI USD	43.689,478	USD	191,74	7.817.303,71
				78.936.510,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - UCITS Selection

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Erträge	
Bankzinsen	0,09
Gesamterträge	0,09
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	319.829,79
Depotgebühren	14.952,43
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.900,16
Transaktionskosten	44.777,53
Zentralverwaltungsaufwand	46.150,73
Honorare externer Dienstleister	5.544,38
Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.951,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.144,55
Bezahlte Bankzinsen "Equalisation"	105,86
	7.924,86
Gesamtaufwendungen	478.281,40
Summe des Nettoverlustes	-478.281,31
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	5.155.052,47
- aus Devisentermingeschäften	-590.993,96
- aus Devisengeschäften	77.988,82
Realisiertes Ergebnis	4.163.766,02
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	1.270.654,50
- aus Devisentermingeschäften	-30.645,51
Ergebnis	5.403.775,01
Zeichnung von Aktien	1.730.236,11
Rücknahme von Aktien	-1.349.322,29
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	5.784.688,83
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73.151.822,04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78.936.510,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - UCITS Selection

Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	EUR	65.640.744,18	73.151.822,04	78.936.510,87

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
B EUR	EUR	112,39	129,18	137,79
B USD	USD	144,99	170,31	182,84
BI EUR	EUR	116,84	135,20	144,68
BI USD	USD	150,53	178,01	191,74

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	15.876,739	-	-5.081,748	10.794,991
B USD	1.351,719	1.416,109	-	2.767,828
BI EUR	474.864,763	7.400,795	-4.258,680	478.006,878
BI USD	41.518,753	2.394,075	-223,350	43.689,478

Synthetische TER pro Aktienklasse zum 30.06.2024

(in %)

B EUR	3,10
B USD	3,10
BI EUR	2,42
BI USD	2,42

Vitruvius - UCITS Selection

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	68.659,0571	AKO UCITS Fd ICAV Global B2 EUR Hedged Cap	9.173.950,88	13.122.118,99	16,62
EUR	258.793,979	Cantillon Fds Plc Global Equity O2 EUR-Feb 11	9.780.400,00	10.189.702,37	12,91
EUR	8.816,625	Edgewood L Select US Growth ZHI EUR Cap	1.940.566,48	2.938.581,11	3,72
EUR	34.875,73	Egerton Capital Equity Fd Plc A EUR Rep (Hedged) Cap	4.658.322,42	7.470.381,37	9,46
EUR	20.816,0238	MontLake UCITS Platform ICAV Coop Cr Pa NA LS Eq Fd I Cap	3.500.000,00	3.760.522,94	4,77
EUR	34.318,11	Schroder GAIA SEG US Equity R3 EUR Hedged Cap	6.172.621,47	7.707.847,51	9,77
EUR	24.948,49	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	4.867.229,58	4.699.297,58	5,95
			40.093.090,83	49.888.451,87	63,20
JPY	32.750,5938	JK Funds Plc Japan YEN Istl Cap	3.348.325,90	4.239.454,28	5,37
USD	103.428,044	AB SICAV I SICAV Select US Equity Ptf I Cap	2.893.534,97	7.079.551,17	8,97
USD	77.109,91	BlackRock Fds I Global Unconstrained Equity Z USD Cap	7.569.805,11	13.437.243,72	17,02
			10.463.340,08	20.516.794,89	25,99
		Summe des Wertpapierbestandes	53.904.756,81	74.644.701,04	94,56
		Bankguthaben		4.372.935,49	5,54
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-81.125,66	-0,10
		Gesamt		78.936.510,87	100,00

* 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 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	<u>94,56 %</u>
Gesamt	<u><u>94,56 %</u></u>

Geographische Aufgliederung

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

Irland	66,15 %
Luxemburg	<u>28,41 %</u>
Gesamt	<u><u>94,56 %</u></u>

Vitruvius - Swiss Equity

Vermögensaufstellung (in CHF)

zum 30. Juni 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	48.523.504,00
Bankguthaben	2.532.110,08
Gesamtaktiva	51.055.614,08

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	16.799,58
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	623,82
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	4.857,14
Sonstige Verbindlichkeiten	80.315,10
Gesamtpassiva	102.595,64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50.953.018,44

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	34.127,560	CHF	222,19	7.582.813,66
BI CHF	169.979,115	CHF	241,01	40.966.525,71
BI EUR	13.301,645	EUR	187,67	2.403.679,07
				50.953.018,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Swiss Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in CHF) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	783.383,16
Gesamterträge	783.383,16
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	365.161,21
Depotgebühren	10.789,92
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.728,23
Transaktionskosten	49.134,31
Zentralverwaltungsaufwand	44.970,99
Honorare externer Dienstleister	3.546,79
Sonstiger Verwaltungsaufwand	22.234,02
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.117,83
Bezahlte Bankzinsen	720,48
Gesamtaufwendungen	511.403,78
Summe der Nettoerträge	271.979,38
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	2.704.832,74
- aus Devisentermingeschäften	29.961,59
- aus Devisengeschäften	52,00
Realisiertes Ergebnis	3.006.825,71
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	289.643,61
- aus Devisentermingeschäften	81.319,91
Ergebnis	3.377.789,23
Zeichnung von Aktien	1.421.252,36
Rücknahme von Aktien	-5.664.028,36
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-864.986,77
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51.818.005,21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50.953.018,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Swiss Equity

Entwicklung des Portfolios (in CHF)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	CHF	49.945.996,80	51.818.005,21	50.953.018,44

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
B CHF	CHF	187,55	208,78	222,19
BI CHF	CHF	201,80	225,86	241,01
BI EUR	EUR	153,02	174,06	187,67

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B CHF	35.667,907	1.954,932	-3.495,279	34.127,560
BI CHF	185.677,058	4.213,400	-19.911,343	169.979,115
BI EUR	15.037,901	-	-1.736,256	13.301,645

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2024	(in %)
B CHF	2,27
BI CHF	1,73
BI EUR	1,73

Vitruvius - Swiss Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in CHF) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	60.000	ABB Ltd Reg	1.883.982,99	2.995.200,00	5,88
CHF	40.000	Accelleron Industries Ltd	953.171,16	1.408.000,00	2,76
CHF	15.000	Alcon Inc Reg	1.011.758,93	1.203.300,00	2,36
CHF	6.000	Baloise-Holding Reg	900.941,04	949.200,00	1,86
CHF	13.000	Banque Cantonale Vaudoise Reg	988.891,80	1.239.550,00	2,43
CHF	4.267	Comet Holding AG Reg	1.006.690,24	1.544.654,00	3,03
CHF	4.000	Dottikon Es Holdings AG Partizsch	1.040.000,00	1.012.000,00	1,99
CHF	1.500	Ems-Chemie Holding AG	1.066.156,05	1.104.750,00	2,17
CHF	2.500	Geberit AG Reg	1.335.859,95	1.327.000,00	2,61
CHF	10.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	1.492.893,00	2.050.000,00	4,02
CHF	30.000	Holcim Ltd Reg	1.542.852,20	2.388.600,00	4,69
CHF	35.000	Julius Baer Gruppe AG Reg	1.933.257,50	1.757.000,00	3,45
CHF	4.000	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	1.080.126,14	1.033.600,00	2,03
CHF	20.000	Logitech Intl SA Reg	1.265.573,33	1.738.400,00	3,41
CHF	5.000	Lonza Group AG Reg	2.465.943,00	2.452.000,00	4,81
CHF	40.000	Nestlé SA Reg	3.940.485,79	3.668.800,00	7,20
CHF	50.000	Novartis AG Reg	4.498.120,03	4.808.500,00	9,44
CHF	6.000	Roche Holding Ltd	1.677.110,65	1.642.800,00	3,22
CHF	12.500	Roche Holding Ltd Pref	2.973.676,00	3.118.750,00	6,12
CHF	10.000	SGS SA	819.832,79	800.000,00	1,57
CHF	4.000	Sika Ltd	958.998,16	1.028.800,00	2,02
CHF	7.500	Straumann Holding AG	975.236,85	834.750,00	1,64
CHF	3.000	Swiss Life Holding Reg	1.529.764,15	1.981.800,00	3,89
CHF	10.000	Swiss Re AG	985.298,23	1.115.000,00	2,19
CHF	80.000	UBS Group Inc	1.651.114,02	2.116.000,00	4,15
CHF	3.000	VAT Gr SA Reg	1.221.950,00	1.528.200,00	3,00
CHF	3.500	Zurich Insurance Group AG Reg	1.567.277,59	1.676.850,00	3,29
Summe des Wertpapierbestandes			42.766.961,59	48.523.504,00	95,23
Bankguthaben				2.532.110,08	4,97
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-102.595,64	-0,20
Gesamt				50.953.018,44	100,00

* 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 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Gesundheitswesen	27,59 %
Finanzen	25,28 %
Industrie	17,85 %
Rohstoffe	10,87 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,20 %
Technologien	6,44 %
Gesamt	<u>95,23 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Schweiz	<u>95,23 %</u>
Gesamt	<u>95,23 %</u>

Vitruvius - US Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	35.738.090,62
Bankguthaben	733.249,99
Sichtguthaben bei Maklern	1.415,91
Forderungen aus Wertpapiererträgen	23.796,88
Gesamtaktiva	36.496.553,40

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	10.961,11
Sonstige Verbindlichkeiten	74.467,52
Gesamtpassiva	85.428,63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36.411.124,77

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	2.758,927	EUR	384,75	1.137.495,25
B USD	7.438,410	USD	421,51	3.135.332,28
BI EUR	15.850,543	EUR	419,19	7.120.137,31
BI USD	54.858,406	USD	456,05	25.018.159,93
				36.411.124,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	156.711,48
Bankzinsen	4.452,29
Sonstige Erträge	3.251,56
Gesamterträge	164.415,33
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	302.966,88
Depotgebühren	9.153,47
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.867,09
Transaktionskosten	100.354,32
Zentralverwaltungs Aufwand	98.048,26
Honorare externer Dienstleister	2.440,46
Sonstiger Verwaltungsaufwand	14.610,84
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.622,22
Bezahlte Bankzinsen	384,97
Sonstige Aufwendungen	6.624,85
Gesamtaufwendungen	547.073,36
Summe des Nettoverlustes	-382.658,03
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	7.778.855,62
- aus Optionen	109.251,73
- aus Devisentermingeschäften	-240.875,12
- aus Devisengeschäften	-4.155,79
Realisiertes Ergebnis	7.260.418,41
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-1.249.809,89
- aus Optionen	1.099,34
- aus Devisentermingeschäften	-76.420,74
Ergebnis	5.935.287,12
Zeichnung von Aktien	195.825,74
Rücknahme von Aktien	-1.595.151,06
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	4.535.961,80
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31.875.162,97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36.411.124,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	USD	35.336.146,39	31.875.162,97	36.411.124,77

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
B EUR	EUR	284,25	323,88	384,75
B USD	USD	301,67	351,65	421,51
BI EUR	EUR	307,22	351,94	419,19
BI USD	USD	323,78	379,46	456,05

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	3.114,860	-	-355,933	2.758,927
B USD	7.870,161	21,256	-453,007	7.438,410
BI EUR	17.882,329	127,748	-2.159,534	15.850,543
BI USD	55.452,655	306,883	-901,132	54.858,406

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2024	(in %)
B EUR	3,12
B USD	3,15
BI EUR	2,59
BI USD	2,62

Vitruvius - US Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
USD	10.470	Advanced Micro Devices Inc	1.792.960,48	1.698.338,70	4,66
USD	13.849	Amazon.com Inc	2.498.082,62	2.676.319,25	7,35
USD	12.766	Apollo Global Management Inc	1.430.168,19	1.507.281,62	4,14
USD	6.937	Apple Inc Reg	1.200.378,39	1.461.070,94	4,01
USD	71.550	AT&T Inc	1.269.153,92	1.367.320,50	3,76
USD	20.201	Coca-Cola Co	1.229.332,22	1.285.793,65	3,53
USD	17.220	CRH Plc	1.452.401,83	1.291.155,60	3,55
USD	2.995	Elevance Health Inc	1.551.876,54	1.622.870,70	4,46
USD	5.140	Ferguson Plc	1.122.730,20	995.361,00	2,73
USD	7.645	Five Below Inc	940.032,15	833.075,65	2,29
USD	4.295	General Electric Co	600.035,07	682.776,15	1,87
USD	2.710	Goldman Sachs Group Inc	1.156.018,78	1.225.787,20	3,37
USD	6.490	Mc Donald's Corp	1.718.372,28	1.653.911,60	4,54
USD	7.840	Microsoft Corp	3.268.561,32	3.504.088,00	9,62
USD	4.611	Morgan Stanley	434.171,76	448.143,09	1,23
USD	11.396	Oracle Corp	1.431.451,56	1.609.115,20	4,42
USD	33.951	Pinterest Inc A Reg	1.166.209,47	1.496.220,57	4,11
USD	19.380	Sysco Corp	1.408.595,73	1.383.538,20	3,80
USD	14.842	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	2.016.646,02	2.579.688,02	7,08
USD	8.643	Tesla Inc	1.535.941,38	1.710.276,84	4,70
USD	6.761	United Health Group Inc	3.236.241,69	3.443.106,86	9,46
USD	30.622	Verizon Communications Inc	1.264.906,61	1.262.851,28	3,47
Summe des Wertpapierbestandes			33.724.268,21	35.738.090,62	98,15
Bankguthaben				733.249,99	2,01
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-60.215,84	-0,16
Gesamt				36.411.124,77	100,00

* 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 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	29,89 %
Nachhaltige Konsumgüter	22,89 %
Gesundheitswesen	13,92 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,20 %
Finanzen	8,74 %
Telekommunikationsdienste	7,23 %
Rohstoffe	3,55 %
Industrie	2,73 %
Gesamt	<u>98,15 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	84,79 %
Taiwan	7,08 %
Irland	3,55 %
Jersey	2,73 %
Gesamt	<u>98,15 %</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 oder 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.

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes.

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.

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Terminkontrakten werden nach dem PMP-Verfahren (*average acquisition price*) ermittelt.

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, werden unter der Rubrik "Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen als Einstandswert ausgewiesen. Die erhaltenen Prämien von verkauften Optionen werden unter der Rubrik "Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum erhaltenen 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.

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Optionskontrakten entsprechen der bei Fälligkeit der Optionskontrakte gezahlten oder erhaltenen Prämie, je nachdem, ob sie gekauft oder verkauft wurden.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

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.

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	=	0,9628862	CHF	Schweizer Franken
			172,3829237	JPY	Japanischer Yen
			1,0716000	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) Sichtguthaben bei Maklern

Die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Rubrik "Sichtguthaben bei Maklern" setzt sich hauptsächlich aus den von den Gegenparteien der Finanzinstrumente und Derivate gehaltenen Geldkonten zusammen.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

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.

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% (bis zum 31. März 2024) 2,25% (seit dem 1. April 2024)
- Vitruvius - US Equity:	Klasse BI	1,60% (bis zum 31. März 2024) 1,75% (seit dem 1. April 2024)

b) Verwaltungsgesellschaftsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,02% 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

UI efa S.A. ist als Verwaltungs-, Domizil-, Register- und Übertragungsstelle in ihrer Rolle als Zentralverwaltungsstelle ernannt.

Die Gebühren und Kosten von UI efa 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.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

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 - Equalisation Factor

Das Portfolio Vitruvius - UCITS Selection investiert in alternative Fonds, die einen "Equalisation Factor" zur Berechnung ihrer Gewinnbeteiligungsgebühr anwenden. Der "Equalisation Factor" 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 Aktionären der Gesellschaft aufgeteilt wird.

Anmerkung 11 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2024 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)
Devisentermingeschäfte					
HKD	699.069,18	USD	89.793,48	02.07.2024	-255,89
					-255,89

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	46.100.000,00	USD	49.517.162,50	24.07.2024	-66.139,67
					-66.139,67
Vitruvius - European Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	1.900.000,00	EUR	1.769.417,02	15.07.2024	2.576,46
					2.576,46
Vitruvius - Greater China Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	60.350.000,00	USD	64.823.443,75	24.07.2024	-86.584,14
					-86.584,14
An die Aktien der Klasse B GBP gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	228.000,00	USD	292.848,90	16.07.2024	-4.599,22
USD	13.904,00	GBP	11.000,00	16.07.2024	-2,78
					-4.602,00
Vitruvius - Growth Opportunities					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	64.100.000,00	USD	68.851.412,50	24.07.2024	-91.964,27
					-91.964,27
Vitruvius - Japanese Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	10.300.000,00	JPY	1.743.069.000	03.07.2024	31.890.187
					31.890.187
An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	241.000,00	JPY	37.559.850	03.07.2024	1.190.598
					1.190.598
Vitruvius - UCITS Selection					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	19.540.363,70	USD	20.980.000,00	29.07.2024	-13.187,38
					-13.187,38
An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	8.860.000,00	EUR	8.251.070,96	15.07.2024	12.014,39
					12.014,39

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Vitruvius - Swiss Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
An die Aktien der Klassen BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	2.550.000,00	CHF	2.457.690,00	16.07.2024	-4.857,14
					<u>-4.857,14</u>

Vitruvius - US Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	7.640.000,00	USD	8.206.315,00	24.07.2024	-10.961,11
					<u>-10.961,11</u>

Anmerkung 12 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2024 bestanden keine offenen Terminkontrakte mehr für die Teilfonds der Gesellschaft.

Anmerkung 13 - Swappeschäfte

Zum 30. Juni 2024 bestanden keine offenen Swappeschäfte mehr für die Teilfonds der Gesellschaft.

Anmerkung 14 - Verkaufte Optionskontrakte

Zum 30. Juni 2024 bestand folgende Verpflichtungen durch verkaufte Optionen für die Gesellschaft:

Vitruvius - Growth Opportunities

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in USD)
Indexoptionen			
USD	27	Nasdaq 100 Stock Index PUT 08/24 OPRA 16800	1.647.456,30
			<u>1.647.456,30</u>

Anmerkung 15 - 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 2024 :

Portfolio	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert	in % des Nettovermögens
Vitruvius - UCITS Selection	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	EUR	24.948,49	4.699.297,58	5,95%

Der gesamte kombinierte Nettoinventarwert zum 30. Juni 2024 ohne alle teilfondsübergreifenden Anlagen würde sich auf 624.387.976,40. EUR belaufen. Die in Anmerkung 9 beschriebenen Ausgabe- und Rücknahmegebühren sowie die in Anmerkung 3 beschriebenen Verwaltungsgebühr werden nicht auf diese Vermögenswerte angewendet.

Anmerkung 16 - 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

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 17 - Veröffentlichung von Informationen zur Nachhaltigkeit

Gemäß den Anforderungen der EU-Verordnungen 2019/2088 über Nachhaltigkeitsinformationen im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) in der geänderten Fassung werden die Teilfonds Artikel 6 SFDR zugeordnet.

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

Anmerkung 18 - Ereignisse

Zum Datum der Finanzberichte wurde der Teilfonds Vitruvius - Emerging Markets Equity liquidiert und hatte am 31. Januar 2020 ein Restguthaben von 142.092,47 USD.

Anmerkung 19 - Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss.

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)
Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte in TRS (Summe der absoluten nicht realisierten Ergebnisse auf TRS)	
als absoluter Betrag	-
als % des Nettovermögens des Portfolios	-
Angaben zur Konzentration	
zehn wichtigste Gegenparteien für TRS (separat)	
Name der Gegenpartei	-
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	-
Aggregierte Transaktionsdaten für TRS	
Laufzeit der TRS aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
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)	-
über ein Jahr	-
Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind	-
Art der Abwicklung und des Clearings	
trilateral	-
zentrale Gegenpartei	-
bilateral	-
Verwahrung von gestellten Sicherheiten	
gesonderte Konten	586 637.00
Sammelkonten	-
andere Konten	-
Angaben zu Rendite und Kosten	
Rendite des Portfolios	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	0.00%
Kosten des Portfolios (die Kosten bestehen aus Zinsen, die auf TRS gezahlt werden, und es gibt keine weiteren Kosten für TRS)	251 805.16
Rendite des Managers des Portfolios	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	0.00%
Kosten des Managers des Portfolios	-
Rendite eines Dritten	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	0.00%
Kosten eines Dritten	-

2 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Portfolios" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen", die von der *Asset Management Association Switzerland "AMAS"* am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 5. August 2021 geändert, ermittelt.

Die jährliche TER von Vitruvius - European 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 8]).

Die jährliche TER von Vitruvius - Asian Equity, Vitruvius - Greater China 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.