



ALTIS Fund

Halbjahresbericht per 30.09.2024 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K1422

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen
(in seiner derzeitigen gültigen Fassung)

GSLP International S.à r.l.
Vermögensverwaltersozietät
(Portfoliomanager)

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Zusammengefasst	5
Vermögensrechnung per 30.09.2024	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 30.09.2024	6
Veränderung des Nettovermögens	7
ALTIS Fund Global Resources	8
Vermögensrechnung per 30.09.2024	8
Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 30.09.2024	9
3-Jahres-Vergleich	10
Veränderung des Nettovermögens	11
Anteile im Umlauf	12
Vermögensinventar per 30.09.2024	13
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2024	15
ALTIS Fund Value	16
Vermögensrechnung per 30.09.2024	16
Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 30.09.2024	17
3-Jahres-Vergleich	18
Veränderung des Nettovermögens	19
Anteile im Umlauf	20
Vermögensinventar per 30.09.2024	21
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2024	25
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	26
Ergänzende Angaben	31

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft sowie Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Bis zum 15. Mai 2024:

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)

Seit dem 16. Mai 2024:

Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)

Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)

Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)

Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)

Bis zum 14. Oktober 2024

Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfoliomanager

GSLP International S.à r.l.

Vermögensverwaltersozietät

2, Rue Gabriel Lippmann

LU-5365 Munsbach

Der Portfoliomanager delegiert das Management des Teilfonds Global Resources an:

Lingohr Asset Management GmbH

Roßstraße 92

DE-40476 Düsseldorf

Verwahr- und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA

2, rue Edward Steichen

LU-2540 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

LU-2182 Luxemburg

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Kaiserstraße 24

DE-60311 Frankfurt am Main

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2024

EUR 30,6 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2024

ALTIS Fund Global Resources (B)

EUR 162,04

ALTIS Fund Value (B)

EUR 103,63

Rendite¹

seit 31.03.2024

ALTIS Fund Global Resources (B)

-5,87 %

ALTIS Fund Value (B)

2,26 %

Auflegung

ALTIS Fund Global Resources (B)

per
15.03.2004

ALTIS Fund Value (B)

01.03.2002

Erfolgsverwendung

ALTIS Fund Global Resources (B)

Ausschüttend

ALTIS Fund Value (B)

Ausschüttend

Ausgabekommission

(max.)

Ausgabekommission

zugunsten Fonds (max.)

ALTIS Fund Global Resources (B)

5,00 %

n/a

ALTIS Fund Value (B)

5,00 %

n/a

Rücknahmekommission

(max.)

Rücknahmekommission

zugunsten Fonds (max.)

ALTIS Fund Global Resources (B)

0,00 %

n/a

ALTIS Fund Value (B)

0,00 %

n/a

Konversionsgebühr

(max.)

Konversionsgebühr

zugunsten Fonds (max.)

ALTIS Fund Global Resources (B)

0,00 %

n/a

ALTIS Fund Value (B)

0,00 %

n/a

Fondsdomizil

ALTIS Fund Global Resources (B)

Luxemburg

ISIN

ALTIS Fund Value (B)

Luxemburg

LU0188358195

LU0142612901

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

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 30.09.2024

Zusammengefasst	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.648.722,25
Wertpapiere	
Aktien	14.075.184,73
Obligationen	3.623.451,65
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	7.185.636,27
Zertifikate	3.072.922,50
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	26.750,63
Forderungen aus Zinsen	44.819,46
Gesamtvermögen	30.677.487,49
Verbindlichkeiten	-61.001,07
Gesamtverbindlichkeiten	-61.001,07
Nettovermögen	30.616.486,42

Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 30.09.2024

Zusammengefasst	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	29.852,06
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	79.082,23
Aktien	232.282,47
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	68.558,19
Bestandsprovisionen	716,74
Total Erträge	410.491,69
Verwaltungsvergütung	244.125,53
Verwahrstellenvergütung	14.589,44
Vertriebsstellenvergütung	750,00
Taxe d'abonnement	6.867,40
Prüfungskosten	17.383,87
Sonstige Aufwendungen	13.004,28
Total Aufwendungen	296.720,52
Nettoergebnis	113.771,17
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	856.643,75
Realisiertes Ergebnis	970.414,92
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.001.688,30
Gesamtergebnis	-31.273,38

Veränderung des Nettovermögens

Zusammengefasst	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29.982.153,94
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.603.107,45
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-937.501,59
Gesamtergebnis	-31.273,38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30.616.486,42

ALTIS Fund Global Resources

Vermögensrechnung per 30.09.2024

ALTIS Fund Global Resources	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	181.815,92
Wertpapiere	
Aktien	7.519.171,84
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	26.719,27
Gesamtvermögen	7.727.707,03
Verbindlichkeiten	-17.055,68
Gesamtverbindlichkeiten	-17.055,68
Nettovermögen	7.710.651,35
Anteile im Umlauf	47.585,514
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 162,04

Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 30.09.2024

ALTIS Fund Global Resources	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2.543,30
Erträge der Wertpapiere Aktien	187.626,68
Total Erträge	190.169,98
Verwaltungsvergütung	73.459,38
Verwahrstellenvergütung	5.158,00
Vertriebsstellenvergütung	375,00
Taxe d'abonnement	2.020,66
Prüfungskosten	4.415,15
Sonstige Aufwendungen	5.327,42
Total Aufwendungen	90.755,61
Nettoergebnis	99.414,37
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-25.389,07
Realisiertes Ergebnis	74.025,30
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-598.318,49
Gesamtergebnis	-524.293,19

3-Jahres-Vergleich

ALTIS Fund Global Resources

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2023	7.794.426,40
31.03.2024	7.913.148,31
30.09.2024	7.710.651,35

Anteile im Umlauf

31.03.2023	48.783,629
31.03.2024	45.968,777
30.09.2024	47.585,514

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2023	159,78
31.03.2024	172,14
30.09.2024	162,04

Veränderung des Nettovermögens

ALTIS Fund Global Resources	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.913.148,31
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	799.156,02
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-477.359,79
Gesamtergebnis	-524.293,19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7.710.651,35

Anteile im Umlauf

ALTIS Fund Global Resources

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	45.968,777
Neu ausgegebene Anteile	4.593,787
Zurückgenommene Anteile	-2.977,050
Stand am Ende der Berichtsperiode	47.585,514

Vermögensinventar per 30.09.2024

ALTIS Fund Global Resources

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	GBP	6.700	23,13	107.779	186.265	2,42
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	3.000	45,96	53.741	85.710	1,11
Total Aktien in Australien						271.975	3,53
Aktien in Brasilien							
Petroleo Br Sp ADR	US71654V4086	USD	9.200	14,41	137.338	118.799	1,54
Vale ADR	US91912E1055	USD	9.874	11,68	82.162	103.347	1,34
Total Aktien in Brasilien						222.146	2,88
Aktien in China							
Alum Corp of Cn -H-	CNE1000001T8	HKD	192.000	6,18	86.412	136.882	1,78
Total Aktien in China						136.882	1,78
Aktien in Deutschland							
K+S	DE000KSAG888	EUR	9.919	11,51	140.104	114.168	1,48
LANXESS (I)	DE0005470405	EUR	5.628	28,38	123.314	159.723	2,07
Total Aktien in Deutschland						273.890	3,55
Aktien in Frankreich							
Saint-Gobain (P)	FR0000125007	EUR	1.705	81,72	123.813	139.333	1,81
Total	US89151E1091	USD	2.215	64,63	98.147	128.283	1,66
Vallourec (P)	FR0013506730	EUR	10.916	13,59	152.874	148.294	1,92
Verallia-144A Reg S (P)	FR0013447729	EUR	5.645	26,28	198.155	148.351	1,92
Total Aktien in Frankreich						564.260	7,32
Aktien in Grossbritannien							
Anglo Amern Sp ADR	US03485P3001	USD	9.450	16,21	111.819	137.270	1,78
Anglogold Ash	GB00BRXH2664	ZAR	4.570	458,99	121.207	109.180	1,42
BP	US0556221044	USD	4.194	31,39	130.993	117.973	1,53
Hochschild Minin	GB00B1FW5029	GBP	57.848	1,84	126.114	127.656	1,66
Johnson Matthey	GB00BZ4BQC70	GBP	8.344	15,21	174.561	152.540	1,98
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	4.000	52,99	177.016	254.762	3,30
Shell Sp ADR	US7802593050	USD	2.299	65,95	109.261	135.868	1,76
Total Aktien in Grossbritannien						1.035.248	13,43
Aktien in Irland							
Linde	IE00059YS762	USD	680	476,86	255.437	290.578	3,77
Total Aktien in Irland						290.578	3,77
Aktien in Italien							
Eni Sp ADR	US26874R1086	USD	4.462	30,31	145.568	121.193	1,57
Total Aktien in Italien						121.193	1,57
Aktien in Japan							
INPEX	JP3294460005	JPY	11.000	1.938,00	136.707	133.538	1,73
KANSAI PAINT	JP3229400001	JPY	13.100	2.552,00	189.620	209.416	2,72
Total Aktien in Japan						342.953	4,45

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Seite 13 | Halbjahresbericht ALTIS Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	40.300	4,28	231.992	207.169	2,69
Total Aktien in Jersey						207.169	2,69
Aktien in Kanada							
B2Gold	CA11777Q2099	CAD	52.631	4,18	127.272	145.917	1,89
Cenovus Energy	CA15135U1093	CAD	9.160	22,62	137.402	137.429	1,78
Imperial Oil	CA4530384086	CAD	2.568	95,15	136.122	162.066	2,10
Nutrien	CA67077M1086	CAD	3.290	64,99	221.514	141.818	1,84
Suncor Energy	CA8672241079	CAD	4.470	49,92	135.827	148.003	1,92
Total Aktien in Kanada						735.233	9,54
Aktien in Luxemburg							
ArcelorMittal	LU1598757687	EUR	6.762	23,54	160.698	159.177	2,06
Tenaris	LU2598331598	EUR	11.138	14,14	176.592	157.436	2,04
Total Aktien in Luxemburg						316.613	4,11
Aktien in Mexico							
Alpek-I-A	MX01AL0C0004	MXN	210.600	12,60	137.814	121.302	1,57
Total Aktien in Mexico						121.302	1,57
Aktien in Niederlande							
Lyondellbasell I	NL0009434992	USD	1.559	95,90	136.062	133.976	1,74
Total Aktien in Niederlande						133.976	1,74
Aktien in Norwegen							
Equinor Sp ADR	US29446M1027	USD	6.547	25,33	115.305	148.607	1,93
Var Energi	NO0011202772	NOK	48.692	32,70	136.264	135.458	1,76
Yara Internation	NO0010208051	NOK	6.255	334,10	195.074	177.788	2,31
Total Aktien in Norwegen						461.853	5,99
Aktien in Österreich							
OMV (I)	AT0000743059	EUR	3.504	38,36	96.697	134.413	1,74
Total Aktien in Österreich						134.413	1,74
Aktien in Polen							
ORLEN (B)	PLPKN0000018	PLN	9.454	55,87	138.559	123.372	1,60
Total Aktien in Polen						123.372	1,60
Aktien in Russland							
Gazprom ADR	US3682872078	USD	35.000	0,00	241.614	0	0,00
Total Aktien in Russland						0	0,00
Aktien in Schweiz							
Holcim	CH0012214059	CHF	2.000	82,56	87.122	175.398	2,27
Total Aktien in Schweiz						175.398	2,27
Aktien in Spanien							
Repsol (B)	ES0173516115	EUR	11.014	11,85	164.388	130.461	1,69
Total Aktien in Spanien						130.461	1,69
Aktien in Südafrika							
North Plat Holding	ZAE000298253	ZAR	14.953	109,04	95.576	84.866	1,10
Sasol Sp ADR	US8038663006	USD	15.322	6,76	155.500	92.816	1,20
Total Aktien in Südafrika						177.683	2,30

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in USA							
Chevron	US1667641005	USD	1.700	147,27	101.392	224.350	2,91
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	1.708	105,28	119.040	161.137	2,09
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	2.700	117,22	162.736	283.614	3,68
Marathon Petro	US56585A1025	USD	990	162,91	141.568	144.526	1,87
Mosaic	US61945C1036	USD	4.800	26,78	143.166	115.190	1,49
Phillips 66	US7185461040	USD	1.500	131,45	113.768	176.691	2,29
Reliance	US7595091023	USD	544	289,21	140.928	140.986	1,83
Steel Dynamics	US8581191009	USD	1.299	126,08	138.731	146.763	1,90
Valero Energy	US91913Y1001	USD	1.234	135,03	36.076	149.316	1,94
Total Aktien in USA						1.542.573	20,01
Total Aktien						7.519.172	97,52
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						7.519.172	97,52
Total Wertpapiere						7.519.172	97,52
Bankguthaben						181.816	2,36
Sonstige Vermögenswerte						26.719	0,35
Gesamtvermögen						7.727.707	100,22
Verbindlichkeiten						-17.056	-0,22
Nettovermögen						7.710.651	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2024

Zum 30.09.2024 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

ALTIS Fund Value

Vermögensrechnung per 30.09.2024

ALTIS Fund Value	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.466.906,33
Wertpapiere	
Aktien	6.556.012,89
Obligationen	3.623.451,65
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	7.185.636,27
Zertifikate	3.072.922,50
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	31,36
Forderungen aus Zinsen	44.819,46
Gesamtvermögen	22.949.780,46
Verbindlichkeiten	-43.945,39
Gesamtverbindlichkeiten	-43.945,39
Nettovermögen	22.905.835,07
Anteile im Umlauf	221.043,202
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 103,63

Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 30.09.2024

ALTIS Fund Value	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	27.308,76
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	79.082,23
Aktien	44.655,79
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	68.558,19
Bestandsprovisionen	716,74
Total Erträge	220.321,71
Verwaltungsvergütung	170.666,15
Verwahrstellenvergütung	9.431,44
Vertriebsstellenvergütung	375,00
Taxe d'abonnement	4.846,74
Prüfungskosten	12.968,72
Sonstige Aufwendungen	7.676,86
Total Aufwendungen	205.964,91
Nettoergebnis	14.356,80
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	882.032,82
Realisiertes Ergebnis	896.389,62
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-403.369,81
Gesamtergebnis	493.019,81

3-Jahres-Vergleich

ALTIS Fund Value

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2023	21.242.820,31
31.03.2024	22.069.005,63
30.09.2024	22.905.835,07

Anteile im Umlauf

31.03.2023	236.652,318
31.03.2024	217.778,265
30.09.2024	221.043,202

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2023	89,76
31.03.2024	101,34
30.09.2024	103,63

Veränderung des Nettovermögens

ALTIS Fund Value	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22.069.005,63
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	803.951,43
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-460.141,80
Gesamtergebnis	493.019,81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22.905.835,07

Anteile im Umlauf

ALTIS Fund Value

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	217.778,265
Neu ausgegebene Anteile	7.769,317
Zurückgenommene Anteile	-4.504,380
Stand am Ende der Berichtsperiode	221.043,202

Vermögensinventar per 30.09.2024

ALTIS Fund Value

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
ReNu Energy	AU000000RNE2	AUD	40.000	0,00	163.704	50	0,00
Total Aktien in Australien						50	0,00
Aktien in Chile							
Soc Quim&Min Sp ADR /VZ	US8336351056	USD	5.000	41,68	231.149	186.750	0,82
Total Aktien in Chile						186.750	0,82
Aktien in Deutschland							
2G ENERGY (I)	DE000A0HL8N9	EUR	6.000	20,20	114.390	121.200	0,53
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	EUR	2.250	105,80	186.417	238.050	1,04
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	10.000	26,39	119.710	263.900	1,15
Infineon Technolo	DE0006231004	EUR	9.000	31,46	117.710	283.140	1,24
Muenchener Rueckv	DE0008430026	EUR	400	494,30	100.909	197.720	0,86
SAP	DE0007164600	EUR	2.000	204,40	180.356	408.800	1,78
SFC Energy (I)	DE0007568578	EUR	4.000	20,25	91.001	81.000	0,35
Wirecard	DE0007472060	EUR	1.500	0,02	151.847	36	0,00
Total Aktien in Deutschland						1.593.846	6,96
Aktien in Frankreich							
ENGIE (P)	FR0010208488	EUR	15.000	15,52	183.230	232.725	1,02
Total Aktien in Frankreich						232.725	1,02
Aktien in Schweiz							
LandisGyr Gr	CH0371153492	CHF	1.000	78,60	76.733	83.493	0,36
Novartis	CH0012005267	CHF	2.500	97,15	196.727	257.993	1,13
Sandoz Group	CH1243598427	CHF	500	35,27	10.836	18.733	0,08
Total Aktien in Schweiz						360.219	1,57
Aktien in USA							
Alphabet-A	US02079K3059	USD	5.500	165,85	217.393	817.411	3,57
Amazon.Com	US0231351067	USD	500	186,33	45.197	83.486	0,36
Applied Material	US0382221051	USD	1.000	202,05	196.249	181.059	0,79
Berkshire Hath-A	US0846701086	USD	3	691.180,00	407.139	1.858.124	8,11
Cognizant Tech So-A	US1924461023	USD	1.000	77,18	65.329	69.162	0,30
Fortinet	US34959E1091	USD	2.000	77,55	120.070	138.987	0,61
Microsoft	US5949181045	USD	500	430,30	118.689	192.798	0,84
NVIDIA	US67066G1040	USD	5.000	121,44	22.264	544.119	2,38
Onto Innovation	US6833441057	USD	1.000	207,56	30.206	185.997	0,81
Trimble	US8962391004	USD	2.000	62,09	105.352	111.279	0,49
Total Aktien in USA						4.182.423	18,26
Total Aktien						6.556.013	28,62

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

** cross investment

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Seite 21 | Halbjahresbericht ALTIS Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Australien							
5.885263% Cwth Bank of Australia 26 Var	US2027A1KE64	USD	750.000	100,05	702.722	672.433	2,94
Total Floater Obligationen in Australien						672.433	2,94
Floater Obligationen in Deutschland							
3.5% HPI ewig Var	DE000A1MA904	EUR	250.000	0,01	247.657	25	0,00
Total Floater Obligationen in Deutschland						25	0,00
Floater Obligationen in Frankreich							
3% AXA perpetual Var	XS0210434782	EUR	500.000	93,94	419.014	469.675	2,05
Total Floater Obligationen in Frankreich						469.675	2,05
Floater Obligationen in USA							
6.14% Gldm Sachs Grp 26 Var	US38141GXN95	USD	750.000	100,03	693.925	672.299	2,94
Total Floater Obligationen in USA						672.299	2,94
Total Floater Obligationen						1.814.432	7,92
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
KTG Agrar 17 7.125%	DE000A1H3VN9	EUR	125.000	0,97	124.020	1.211	0,01
VERION AG Inh.-Teilschuldv. v.2003(2014)	DE0005568695	EUR	100.000	0,30	100.063	302	0,00
Total Obligationen in Deutschland						1.513	0,01
Obligationen in Grossbritannien							
AstraZeneca 27 3.625%	XS2593105393	EUR	200.000	102,18	200.225	204.360	0,89
Total Obligationen in Grossbritannien						204.360	0,89
Obligationen in Irland							
GE Cap Eur 27 4.625%	XS0288429532	EUR	250.000	104,17	258.751	260.413	1,14
Total Obligationen in Irland						260.413	1,14
Obligationen in Luxemburg							
EIB 27 6.5%	XS1588672144	MXN	10.000.000	95,14	466.408	434.888	1,90
Total Obligationen in Luxemburg						434.888	1,90
Obligationen in Niederlande							
B.A.T. NL 28 3.125%	XS2153597518	EUR	400.000	101,13	394.764	404.520	1,77
EnBW Intl Finance 26 3.625%	XS2558395351	EUR	200.000	101,87	201.765	203.730	0,89
Total Obligationen in Niederlande						608.250	2,66
Obligationen in Norwegen							
Equinor 25 2.875%	XS0969572204	EUR	300.000	99,87	297.992	299.595	1,31
Total Obligationen in Norwegen						299.595	1,31
Total Obligationen						1.809.019	7,90
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						10.179.465	44,44
Total Wertpapiere						10.179.465	44,44

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

** cross investment

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Seite 22 | Halbjahresbericht ALTIS Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
Cptl Rnt opt Un -I-	DE000A2H7NS5	EUR	10.000	96,22	963.365	962.200	4,20
Cptl Weltzins-Inv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	10.000	81,29	910.241	812.900	3,55
Total Fonds in Deutschland						1.775.100	7,75
Fonds in Irland							
iSh MSCI China A ETF USD	IE00BQT3WG13	USD	28.000	4,84	108.990	121.316	0,53
iShs II Global Infra USD	IE00B1FZS467	USD	15.000	34,35	434.286	461.654	2,02
L&G Cyber Sec ETF	IE00BYPLS672	EUR	25.000	22,89	412.051	572.125	2,50
VanEck Gold Miners ETF -A- USD	IE00BQQP9F84	EUR	1.200	39,45	45.286	47.340	0,21
VanEck Gold Miners ETF -A- USD	IE00BQQP9F84	USD	1.300	43,87	47.562	51.106	0,22
Total Fonds in Irland						1.253.541	5,47
Fonds in Luxemburg							
Fid SuEmMktEq -A-EUR-	LU1102505689	EUR	5.000	17,73	90.441	88.650	0,39
Pictet Robotics P-dy-EUR	LU1279334301	EUR	500	330,49	71.292	165.245	0,72
UBS Lux MSCI WSR ETF -A-	LU0629459743	EUR	6.300	151,10	549.097	951.930	4,16
Total Fonds in Luxemburg						1.205.825	5,27
Total Gruppenfremde Fonds						4.234.166	18,49
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ABAKUS FCP New Growth Stocks	LU0418573316	EUR	3.000	306,49	287.532	919.470	4,01
ABAKUS World Dividend	LU0245042477	EUR	8.750	139,60	640.461	1.221.500	5,33
Altis Global Resources -B-***	LU0188358195	EUR	5.000	162,04	646.993	810.200	3,54
Total Fonds in Luxemburg						2.951.170	12,88
Total Gruppeneigene Fonds						2.951.170	12,88
Total Fonds						7.185.636	31,37
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP GOLD/BSTS ewig	DE000EWGOLD1	EUR	27.000	75,90	1.211.986	2.049.300	8,95
SP SolBlocTechnPerfUSD/Vontobel Finance perpetual	DE000VL9NBT1	EUR	2.000	197,38	256.957	394.760	1,72
Total Zertifikate in Deutschland						2.444.060	10,67
Zertifikate in Irland							
SP GOLD/APHM perpetual	FR0013416716	EUR	2.500	93,75	231.013	234.363	1,02
Total Zertifikate in Irland						234.363	1,02
Zertifikate in Jersey							
DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER	DE000A1E0HS6	EUR	1.500	263,00	342.765	394.500	1,72
Total Zertifikate in Jersey						394.500	1,72
Total Zertifikate						3.072.923	13,42
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						10.258.559	44,79
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						10.258.559	44,79

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

** cross investment

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						2.466.906	10,77
Sonstige Vermögenswerte						44.851	0,20
Gesamtvermögen						22.949.780	100,19
Verbindlichkeiten						-43.945	-0,19
Nettovermögen						22.905.835	100,00

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

** cross investment

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2024

Zum 30.09.2024 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der ALTIS Fund (der „Fonds“) wurde nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in der Form eines Sondervermögens (fonds commun de placement) durch die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (die „Verwaltungsgesellschaft“) aufgelegt.

Der Fonds wurde am 18. Februar 2002 gegründet. Er unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Derzeit bestehen folgende Teilfonds:

ALTIS Fund Global Resources
ALTIS Fund Value

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. April und endet am 31. März des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Sofern ein Dritter mit der Ausführung der Anteilwertberechnung beauftragt werden sollte, wird dieser namentlich im Verkaufsprospekt erwähnt werden. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teile dieses Teilfonds. Die Währung des Fonds und der einzelnen Teilfonds ist Euro (EUR).

2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- b. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

- d. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- e. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g. Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
- h. Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

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

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

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

3. Kosten

1. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen ein jährliches Entgelt von bis zu 1,7 % mindestens jedoch EUR 15.000,- zu erhalten, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Anteilwertes monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen der verschiedenen Teilfonds während des betreffenden Monats auszuzahlen ist.

Im Falle der Beauftragung eines Investmentberaters bzw. Investmentmanagers oder einer Vertriebsstelle trägt die Verwaltungsgesellschaft die jeweils anfallende Vergütung dieses Investmentberaters, Investmentmanagers bzw. der Vertriebsstelle.

2. Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen:

- a. ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0,20 %, mindestens jedoch EUR 15.000,-, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Anteilwertes monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen der verschiedenen Teilfonds während des betreffenden Monats ausbezahlt ist;
- b. eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds;
- c. Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 3 Absatz 4 des Verwaltungsreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten der Teilfonds entstehen.

Die unter diesem Punkt genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden gesetzlichen Mehrwertsteuer.

4. Steuern

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

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von 0,01 % p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit (*2) gekennzeichnet werden.

Von der Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) befreit sind:

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

Quellensteuer

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

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

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Bankspesen, die Gebühren der gesetzlichen Berichtserstattung, die fremden Depotgebühren, die Veröffentlichungskosten, die Domizilgebühren sowie die Lizenzgebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2024:

EUR 1.— entspricht AUD 1,608681
EUR 1.— entspricht CAD 1,507687
EUR 1.— entspricht CHF 0,941400
EUR 1.— entspricht GBP 0,831993
EUR 1.— entspricht HKD 8,668508
EUR 1.— entspricht JPY 159,640495
EUR 1.— entspricht MXN 21,875726
EUR 1.— entspricht NOK 11,754423
EUR 1.— entspricht PLN 4,281309
EUR 1.— entspricht USD 1,115932
EUR 1.— entspricht ZAR 19,212245

9. Cross-Investment

Zum Bilanzstichtag bestand folgendes Cross-Investment im Teilfonds ALTIS Fund Value:

Anzahl	Bezeichnung	Kurswert in EUR	% des NAV
5.000	ALTIS Global Resources -B-	810.200	3,54

Das Nettofondsvermögen zum 30.09.2024 des ALTIS Fund Value beläuft sich auf:

EUR 22.905.835 inklusive Cross-Investment

EUR 22.095.635 ohne Cross-Investment

10. Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Ukraine Krieg

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

Gaza-Konflikt

Der Konflikt hatte keine Auswirkungen auf den Fonds.

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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