



MECAM FUNDS

Halbjahresbericht per 30.06.2021 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K933

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
MECAM FUNDS GLOBAL Selection	5
Vermögensrechnung per 30.06.2021	5
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.06.2021	10
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2021	12
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	13
Ergänzende Angaben	19

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

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)
Ralf Funk (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfolio Manager

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

Anlageberater

Reuss Private Europe AG
Austraße 61
LI-9490 Vaduz

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

Elvinger Hoss Prussen
Société anonyme
2, place Winston Churchill
LU-1340 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle Deutschland

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2021 EUR 25,8 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021

MECAM FUNDS GLOBAL Selection (B) EUR 153,52
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (BX) EUR 1.138,10

Rendite¹

MECAM FUNDS GLOBAL Selection (B) seit 31.12.2020 8,30 %
MECAM FUNDS GLOBAL Selection (BX) 8,48 %

Auflegung

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

Erfolgsverwendung

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

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

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

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

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

Vermögensrechnung per 30.06.2021

MECAM FUNDS GLOBAL Selection	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	3.943.434,22
Wertpapiere	
Aktien	19.926.181,00
Genussscheine	540.584,80
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	312.260,00
Zertifikate	1.067.102,44
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	9.552,46
Gesamtvermögen	25.799.114,92
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-0,11
Verbindlichkeiten	-34.971,56
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,08
Gesamtverbindlichkeiten	-34.971,75
Nettovermögen	25.764.143,17
- davon Anteilklasse B	21.211.743,30
- davon Anteilklasse BX	4.552.399,87
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse B	138.166
Anteilklasse BX	4.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 153,52
Anteilklasse BX	EUR 1.138,10

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	4.160,63
Aktien	145.413,18
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	566,89
Total Erträge	150.140,70
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	3.557,34
Verwaltungsvergütung	63.725,41
Anlageberatervergütung	62.567,42
Verwaltungsgesellschaftsvergütung	19.117,62
Verwahrstellenvergütung	13.191,17
Taxe d'abonnement	6.145,52
Prüfungskosten	7.020,92
Sonstige Aufwendungen	18.507,38
Total Aufwendungen	193.832,78
Nettoerfolg	-43.692,08
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2.676.764,26
Realisierter Erfolg	2.633.072,18
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-595.593,88
Gesamterfolg	2.037.478,30

3-Jahres-Vergleich

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2019	33.355.813,97
- Anteilklasse B	28.931.909,45
- Anteilklasse BX	4.423.904,52
31.12.2020	26.342.919,75
- Anteilklasse B	22.146.447,71
- Anteilklasse BX	4.196.472,04
30.06.2021	25.764.143,17
- Anteilklasse B	21.211.743,30
- Anteilklasse BX	4.552.399,87

Anteile im Umlauf

31.12.2019	
- Anteilklasse B	192.959
- Anteilklasse BX	4.000
31.12.2020	
- Anteilklasse B	156.220
- Anteilklasse BX	4.000
30.06.2021	
- Anteilklasse B	138.166
- Anteilklasse BX	4.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	
- Anteilklasse B	149,94
- Anteilklasse BX	1.105,98
31.12.2020	
- Anteilklasse B	141,76
- Anteilklasse BX	1.049,12
30.06.2021	
- Anteilklasse B	153,52
- Anteilklasse BX	1.138,10

Veränderung des Nettovermögens

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26.342.919,75
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.616.254,88
Gesamterfolg	2.037.478,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25.764.143,17

Anteile im Umlauf

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse B	156.220
- Anteilklasse BX	4.000
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse B	0
- Anteilklasse BX	0
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse B	-18.054
- Anteilklasse BX	0
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse B	138.166
- Anteilklasse BX	4.000

Vermögensinventar per 30.06.2021

MECAM FUNDS GLOBAL Selection

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
GBL	BE0003797140	EUR	4.200	94,34	333.235	396.228	1,54
Total Aktien in Belgien						396.228	1,54
Aktien in Brasilien							
Ambev Sp ADS	US02319V1035	USD	60.000	3,44	154.814	174.106	0,68
Total Aktien in Brasilien						174.106	0,68
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADS	US01609W1027	USD	5.000	226,78	894.901	956.485	3,71
Total Aktien in Cayman Inseln						956.485	3,71
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	7.700	525,40	497.813	544.026	2,11
Total Aktien in Dänemark						544.026	2,11
Aktien in Deutschland							
adidas	DE000A1EWWW0	EUR	2.000	313,90	596.120	627.800	2,44
Bechtle I	DE0005158703	EUR	1.000	156,65	152.527	156.650	0,61
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	3.400	147,20	493.126	500.480	1,94
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	13.500	19,92	276.437	268.920	1,04
GRENKE	DE000A161N30	EUR	2.100	37,00	81.278	77.700	0,30
HelloFresh I	DE000A161408	EUR	2.000	81,98	164.670	163.960	0,64
Zalando I	DE000ZAL1111	EUR	3.700	101,95	362.287	377.215	1,46
Total Aktien in Deutschland						2.172.725	8,43
Aktien in Frankreich							
Danone	FR0000120644	EUR	6.500	59,37	348.991	385.905	1,50
LEGRAND	FR0010307819	EUR	4.000	89,26	337.718	357.040	1,39
Pernod Ricard	FR0000120693	EUR	600	187,20	111.024	112.320	0,44
Total Aktien in Frankreich						855.265	3,32
Aktien in Grossbritannien							
Diageo	GB0002374006	GBP	10.000	34,61	352.571	403.220	1,57
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	15.500	49,37	770.596	765.158	2,97
Great Port Est	GB00BF5H9P87	GBP	15.000	7,10	125.340	123.989	0,48
Total Aktien in Grossbritannien						1.292.367	5,01
Aktien in Israel							
Wix.com	IL0011301780	USD	500	290,28	123.725	122.431	0,48
Total Aktien in Israel						122.431	0,48
Aktien in Kanada							
Shopify SVtg Rg-A	CA82509L1076	USD	200	1.460,98	227.842	246.478	0,96
Wheaton Precious	CA9628791027	USD	4.000	44,07	144.640	148.699	0,58
Total Aktien in Kanada						395.176	1,53

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 10 | Halbjahresbericht MECAM FUNDS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Niederlande							
Adyen	NL0012969182	EUR	160	2.060,50	312.500	329.680	1,28
ASML Holding	NL0010273215	EUR	1.000	579,40	565.414	579.400	2,25
Total Aktien in Niederlande						909.080	3,53
Aktien in Österreich							
S & T	AT0000A0E9W5	EUR	6.000	19,30	132.075	115.800	0,45
Total Aktien in Österreich						115.800	0,45
Aktien in Schweden							
AddLife Rg-B	SE0014401378	SEK	5.000	263,00	130.323	129.642	0,50
Total Aktien in Schweden						129.642	0,50
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	8.000	115,22	705.353	840.945	3,26
Novartis	CH0012005267	CHF	6.000	84,32	441.586	461.564	1,79
Total Aktien in Schweiz						1.302.509	5,06
Aktien in Singapur							
Haw Par	SG1D25001158	SGD	15.000	13,70	85.064	128.932	0,50
Utd Overseas Bk	SG1M31001969	SGD	5.000	25,82	83.014	80.998	0,31
Total Aktien in Singapur						209.930	0,81
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	2.350	198,63	351.629	393.746	1,53
Adobe Systems	US00724F1012	USD	230	585,64	102.509	113.622	0,44
Alphabet-A	US02079K3059	USD	520	2.441,79	790.588	1.071.064	4,16
Amazon.Com	US0231351067	USD	300	3.440,16	859.769	870.570	3,38
Becton Dickinson	US0758871091	USD	1.300	243,19	266.302	266.681	1,04
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	2.400	277,92	443.724	562.645	2,18
Boston Prop REIT	US1011211018	USD	1.600	114,59	128.712	154.657	0,60
Colgate-Palmoliv	US1941621039	USD	5.600	81,35	379.772	384.281	1,49
Eqty Re REIT-SBI	US29476L1070	USD	2.000	77,00	91.672	129.905	0,50
Facebook-A	US30303M1027	USD	2.550	347,71	614.201	747.930	2,90
Illumina	US4523271090	USD	3.000	473,21	1.031.468	1.197.509	4,65
IPG Photonics	US44980X1090	USD	600	210,77	107.659	106.675	0,41
Lyft Rg-A	US55087P1049	USD	2.000	60,48	103.227	102.034	0,40
MercadoLibre	US58733R1023	USD	100	1.557,79	132.021	131.405	0,51
Moderna	US60770K1079	USD	4.200	234,98	627.546	832.499	3,23
Moody's	US6153691059	USD	900	362,37	225.491	275.105	1,07
Newmont Mining	US6516391066	USD	6.000	63,38	329.237	320.780	1,25
Oracle	US68389X1054	USD	7.000	77,84	375.122	459.626	1,78
Philip Mrrs Int	US7181721090	USD	5.200	99,11	356.659	434.735	1,69
Pinterest Rg-A	US72352L1061	USD	6.000	78,95	387.553	399.583	1,55
Salesforce.com	US79466L3024	USD	1.000	244,27	206.333	206.051	0,80
Stitch Fix-A	US8608971078	USD	2.000	60,30	95.951	101.730	0,39
Texas Instrument	US8825081040	USD	600	192,30	92.599	97.327	0,38
Thermo Fisher Sc	US8835561023	USD	600	504,47	254.472	255.323	0,99
UGI	US9026811052	USD	3.200	46,31	110.051	125.005	0,49
Verizon Comm	US92343V1044	USD	2.200	56,03	108.176	103.979	0,40
Vir Biotechnolog	US92764N1028	USD	4.500	47,28	177.195	179.471	0,70
Zoom Vid Commu Rg-A	US98980L1017	USD	1.000	387,03	304.791	326.474	1,27
Total Aktien in USA						10.350.412	40,17

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Aktien						19.926.181	77,34
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G GS	CH0012032048	CHF	1.700	348,55	485.742	540.585	2,10
Total Genussscheine in Schweiz						540.585	2,10
Total Genussscheine						540.585	2,10
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						20.466.766	79,44
Total Wertpapiere						20.466.766	79,44
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in Luxemburg							
Xtr MSCI Jap -1C-	LU0274209740	EUR	5.000	62,45	314.729	312.260	1,21
Total Fonds in Luxemburg						312.260	1,21
Total Fonds						312.260	1,21
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
SP GOLD/iShares ewig	IE00B4ND3602	USD	19.000	34,47	497.037	552.377	2,14
Total Zertifikate in Irland						552.377	2,14
Zertifikate in Jersey							
SP GOLDLNPM/ETFS Metals ewig	JE00B588CD74	USD	3.600	169,50	481.254	514.726	2,00
Total Zertifikate in Jersey						514.726	2,00
Total Zertifikate						1.067.102	4,14
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						1.379.362	5,35
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						1.379.362	5,35
Bankguthaben						3.943.434	15,31
Sonstige Vermögenswerte						9.552	0,04
Gesamtvermögen						25.799.115	100,14
Verbindlichkeiten						-34.972	-0,13
Nettovermögen						25.764.143	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2021

Zum 30. Juni 2021 befanden sich keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 12 | Halbjahresbericht MECAM FUNDS

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

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

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

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

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

Da der Fonds MECAM FUNDS zum 30.06.2021 aus nur einem Teilfonds dem MECAM FUNDS GLOBAL Selection besteht, sind die Vermögensrechnung, die Veränderung des Nettovermögens sowie die Erfolgsrechnung des MECAM FUNDS GLOBAL Selection gleichzeitig die zusammengefasste vorgenannte Aufstellung des Fonds.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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

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

3. Kosten

3.1 Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, folgende Vergütungen zu berechnen:

Verwaltungsgesellschaftsvergütung:

MECAM FUNDS GLOBAL Selection:

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

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

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

Verwaltungsvergütung:

MECAM FUNDS GLOBAL Selection:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MECAM FUNDS GLOBAL Selection:

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

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

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

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

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

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

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

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

Von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit sind

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

Quellensteuer

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

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

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2021:

EUR 1 entspricht CAD 1,469106

EUR 1 entspricht CHF 1,096100

EUR 1 entspricht DKK 7,436379

EUR 1 entspricht GBP 0,858340

EUR 1 entspricht HKD 9,203191

EUR 1 entspricht JPY 131,616234

EUR 1 entspricht NOK 10,204253

EUR 1 entspricht SEK 10,143345

EUR 1 entspricht SGD 1,593864

EUR 1 entspricht USD 1,185486

8. Wesentliche Ereignisse

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm gemeldet, und das Virus hat sich weltweit verbreitet. Ein erheblicher Ausbruch des Covid-19 Virus in der menschlichen Bevölkerung führte zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise, die sich nachteilig auf die Volkswirtschaften und Finanzmärkte weltweit auswirkt. Dies könnte die künftige Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

9. Maßnahmen der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA im Rahmen der Covid-19-Pandemie

Unabhängig von der aktuellen Covid 19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte hat die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA am 16. März 2020 erfolgreich die operativen Maßnahmen der Geschäftskontinuität, wie zum Beispiel Home Office Arbeit aktiviert, damit die Dienstleistungen für Kunden und Anleger fortgesetzt werden können. Dabei richtet und hält sich die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA an die Empfehlungen und Voraussetzungen der Luxemburger Aufsichtsbehörde sowie des Gesundheitsministeriums, so dass die operative Geschäftstätigkeit unter Beachtung der regulatorischen Vorgaben und das gesundheitliche Wohl der Mitarbeiter vollumfänglich gewährleistet ist. Wir beobachten die sich entwickelnde Situation genau und stehen zudem im stetigen Austausch mit den Portfoliomanagern und Anlageberatern, um deren operative Geschäftstätigkeit ständig zu überwachen.

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.