



Crocodile Capital

Halbjahresbericht per 30.06.2022 (ungeprüft)

Crocodile Capital 1 Global Focus
Crocodile Capital 2

R.C.S. Luxembourg K939

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Zusammengefasst	6
Vermögensrechnung per 30.06.2022	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	7
Veränderung des Nettovermögens.....	9
Crocodile Capital 1 Global Focus	10
Vermögensrechnung per 30.06.2022	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	11
3-Jahres-Vergleich.....	12
Veränderung des Nettovermögens.....	13
Anteile im Umlauf.....	14
Vermögensinventar per 30.06.2022	15
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2022	17
Crocodile Capital 2	18
Vermögensrechnung per 30.06.2022	18
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	19
3-Jahres-Vergleich.....	20
Veränderung des Nettovermögens.....	21
Anteile im Umlauf.....	22
Vermögensinventar per 30.06.2022	23
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2022	25
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	26

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurück liegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle und Alternativer Investmentfonds Manager (AIFM)

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)
Bis zum 31. Januar 2022:
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)
Seit dem 15. März 2022:
Thomas Alexander Vielhauer von Hohenhau
(Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (CEO)
Dr. Uwe Stein (Mitglied)
Ralf Funk (Mitglied)

Portfoliomanager

Crocodile Capital Partners GmbH
Am Schafhügel 1
DE-92289 Ursensollen

Verwahr- und Zahlstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

Arendt & Medernach S.A.
41A, Avenue John F. Kennedy
LU-2082 Luxemburg

Vertriebsstelle Deutschland

Crocodile Capital Partners GmbH
Am Schafhügel 1
DE-92289 Ursensollen

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2022

EUR 226,6 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	EUR 553,35
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	EUR 738,48
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	EUR 1.838,34
Crocodile Capital 2 (B)	EUR 222,18

Rendite¹

seit 31.12.2021

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	56,74 %
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	68,81 %
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	69,38 %
Crocodile Capital 2 (B)	-19,17 %

Auflegung

per

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	24.10.2007
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	24.10.2007
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	27.05.2015
Crocodile Capital 2 (B)	24.10.2007

Erfolgsverwendung

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	Thesaurierend
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	Thesaurierend
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	Ausschüttend
Crocodile Capital 2 (B)	Thesaurierend

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.

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	1,00 %	n/a
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	5,00 %	n/a
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	0,00 %	n/a
Crocodile Capital 2 (B)	5,00 %	n/a
	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	n/a	0,50 %
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	n/a	0,50 %
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	n/a	0,00 %
Crocodile Capital 2 (B)	n/a	0,50 %
	Konversionsgebühr (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	1,00 %	n/a
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	1,00 %	n/a
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	1,00 %	n/a
Crocodile Capital 2 (B)	1,00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	Luxemburg	LU0327738349
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	Luxemburg	LU0327738422
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	Luxemburg	LU1208799442
Crocodile Capital 2 (B)	Luxemburg	LU0327738935

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 30.06.2022

Zusammengefasst	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	28.997.876,92
Wertpapiere	
Aktien	162.054.558,00
Obligationen	24.942.963,95
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	16.739,43
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	12.330.176,12
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	3.127.759,61
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	72.146,85
Forderungen aus Zinsen	19.466,69
Gesamtvermögen	231.561.687,57
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-3.127.759,62
Verbindlichkeiten	-1.865.328,49
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,01
Gesamtverbindlichkeiten	-4.993.088,12
Nettovermögen	226.568.599,45

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Zusammengefasst	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2.592,93
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	20.054,87
Aktien	2.497.728,39
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	137.520,88
Total Erträge	2.657.897,07
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	35.154,64
Verwaltungsvergütung	683.595,69
Performance Fee	4.341.746,56
Verwahrstellenvergütung	66.170,85
Taxe d'abonnement	56.833,49
Prüfungskosten	9.917,81
Gebühren Wertpapierleihe	43.036,20
Sonstige Aufwendungen	53.731,60
Total Aufwendungen	5.290.186,84
Nettoergebnis	-2.632.289,77
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	45.846.038,23
Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen	37.008.886,88
Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen	-435.720,92
Realisierter Gewinn aus Devisengeschäften	893,89
Realisierter Verlust aus Devisengeschäften	-1.444,59
Realisierter Gewinn aus Futures	10.467.012,48
Realisierter Verlust aus Futures	-1.193.589,51
Realisiertes Ergebnis	43.213.748,46

Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	24.551.682,73
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus anderen Wertpapieren und Werterechten	3.775.982,76
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Bankguthaben	-166.901,25
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Futures	3.677.552,27
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Futures	-1.492.754,13
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	426,16
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren	45.214.733,60
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren	-26.457.356,68
Gesamtergebnis	67.765.431,19

Veränderung des Nettovermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	163.252.336,01
Ausschüttungen	-1.637.760,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	656.391,79
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.467.799,54
Gesamterfolg	67.765.431,19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	226.568.599,45

Crocodile Capital 1 Global Focus

Vermögensrechnung per 30.06.2022

Crocodile Capital 1 Global Focus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	27.492.730,68
Wertpapiere	
Aktien	127.749.105,45
Obligationen	24.694.538,95
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	12.330.176,12
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	3.127.759,64
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	72.146,85
Forderungen aus Zinsen	17.872,51
Gesamtvermögen	195.484.330,17
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-3.127.759,62
Verbindlichkeiten	-1.841.839,01
Gesamtverbindlichkeiten	-4.969.598,63
Nettovermögen	190.514.731,54
- davon Anteilklasse A	65.375.374,96
- davon Anteilklasse B	121.462.675,61
- davon Anteilklasse P	3.676.680,97
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	118.145
Anteilklasse B	164.477
Anteilklasse P	2.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 553,35
Anteilklasse B	EUR 738,48
Anteilklasse P	EUR 1.838,34

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Crocodile Capital 1 Global Focus

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	2.592,93
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	18.970,11
Aktien	1.487.014,68
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	137.519,44
Total Erträge	1.646.097,16
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	34.035,36
Verwaltungsvergütung	649.595,93
Performance Fee	4.341.746,56
Verwahrstellenvergütung	52.857,06
Taxe d'abonnement	47.066,04
Prüfungskosten	8.334,31
Gebühren Wertpapierleihe	43.036,20
Sonstige Aufwendungen	48.241,35
Total Aufwendungen	5.224.912,81
Nettoergebnis	-3.578.815,65
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	45.021.781,31
Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen	36.184.629,96
Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen	-435.720,92
Realisierter Gewinn aus Devisengeschäften	893,89
Realisierter Verlust aus Devisengeschäften	-1.444,59
Realisierter Gewinn aus Futures	10.467.012,48
Realisierter Verlust aus Futures	-1.193.589,51
Realisiertes Ergebnis	41.442.965,66
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	34.874.148,11
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus anderen Wertpapieren und Wertrechten	3.775.982,76
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Bankguthaben	-169.897,15
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Futures	3.677.552,27
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Futures	-1.492.754,13
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren	42.700.400,57
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren	-13.617.136,21
Gesamtergebnis	76.317.113,77

3-Jahres-Vergleich

Crocodile Capital 1 Global Focus

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2020	68.957.336,45
- Anteilklasse A	27.244.833,98
- Anteilklasse B	41.092.350,12
- Anteilklasse P	620.152,35
31.12.2021	118.646.497,70
- Anteilklasse A	43.611.293,18
- Anteilklasse B	71.851.623,78
- Anteilklasse P	3.183.580,74
30.06.2022	190.514.731,54
- Anteilklasse A	65.375.374,96
- Anteilklasse B	121.462.675,61
- Anteilklasse P	3.676.680,97

Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse A	127.745
- Anteilklasse B	164.395
- Anteilklasse P	2.000
31.12.2021	
- Anteilklasse A	123.531
- Anteilklasse B	164.250
- Anteilklasse P	2.000
30.06.2022	
- Anteilklasse A	118.145
- Anteilklasse B	164.477
- Anteilklasse P	2.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	
- Anteilklasse A	213,28
- Anteilklasse B	249,96
- Anteilklasse P	310,08
31.12.2021	
- Anteilklasse A	353,04
- Anteilklasse B	437,45
- Anteilklasse P	1.591,79
30.06.2022	
- Anteilklasse A	553,35
- Anteilklasse B	738,48
- Anteilklasse P	1.838,34

Veränderung des Nettovermögens

Crocodile Capital 1 Global Focus

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	118.646.497,70
Ausschüttungen	-1.637.760,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	656.391,79
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3.467.511,72
Gesamterfolg	76.317.113,77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	190.514.731,54

Anteile im Umlauf

Crocodile Capital 1 Global Focus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	123.531
- Anteilklasse B	164.250
- Anteilklasse P	2.000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	800
- Anteilklasse B	227
- Anteilklasse P	0

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-6.186
- Anteilklasse B	0
- Anteilklasse P	0

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	118.145
- Anteilklasse B	164.477
- Anteilklasse P	2.000

Vermögensinventar per 30.06.2022

Crocodile Capital 1 Global Focus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
Bounty Mng	AU0000010795	AUD	15.264.168	0,00	2.932.700	0	0,00
Bowen Coking	AU000000BCB5	AUD	134.688.223	0,25	8.855.080	21.703.461	11,39
Malabar Res	AU000000MBC2	AUD	12.838.031	1,00	3.531.723	8.443.679	4,43
Nucoal Resources	AU000000NCR6	AUD	23.137.901	0,01	4.474.847	167.398	0,09
White Energy Ltd	AU000000WEC5	AUD	30.276.773	0,01	9.883.571	199.133	0,10
Whitehaven Coal	AU000000WHC8	AUD	1.055.030	4,84	1.252.407	3.358.485	1,76
Total Aktien in Australien						33.872.156	17,78
Aktien in Deutschland							
123fahrschule I	DE000A2P4HL9	EUR	248.333	10,60	2.586.210	2.632.330	1,38
Total Aktien in Deutschland						2.632.330	1,38
Aktien in Grossbritannien							
Shell Sp ADR	US7802593050	USD	400.000	52,29	10.291.909	20.006.964	10,50
Total Aktien in Grossbritannien						20.006.964	10,50
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	100.000	17,69	1.295.354	1.692.117	0,89
Teck Resources -B-	CA8787422044	USD	890.000	30,57	14.694.429	26.024.836	13,66
Total Aktien in Kanada						27.716.953	14,55
Aktien in Neuseeland							
Bathurst Res	NZBRLE000154	AUD	14.451.452	1,08	10.084.328	10.217.702	5,36
Total Aktien in Neuseeland						10.217.702	5,36
Aktien in Russland							
Sberbank Sp ADR	US80585Y3080	USD	100.000	0,05	1.039.565	4.333	0,00
Total Aktien in Russland						4.333	0,00
Aktien in Schweiz							
Jungfraubahn Holding	CH0017875789	CHF	14.000	128,00	1.599.711	1.790.389	0,94
Total Aktien in Schweiz						1.790.389	0,94
Aktien in USA							
Alpha Metallurgl	US0207641061	USD	287.333	129,13	12.200.826	35.490.752	18,63
Hiltl Wrlld Holdings	US43300A2033	USD	-25.000	111,44	-3.216.893	-2.664.917	-1,40
Lockheed Martin	US5398301094	USD	10.000	429,96	3.555.285	4.112.734	2,16
Lumen Tech	US5502411037	USD	-150.000	10,91	-1.644.626	-1.565.376	-0,82
Tesla	US88160R1014	USD	-6.000	673,42	-4.840.963	-3.864.914	-2,03
Total Aktien in USA						31.508.280	16,54
Total Aktien						127.749.105	67,05
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Australien							
Australien 50 Var	AU0000024044	AUD	25.000.000	92,01	16.169.951	15.128.852	7,94
Total Floater Obligationen in Australien						15.128.852	7,94
Total Floater Obligationen						15.128.852	7,94

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

Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 15 | Halbjahresbericht Crocodile Capital

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in USA							
Vereinigte Staaten 22.0%	US912796R506	USD	10.000.000	100,00	9.494.033	9.565.687	5,02
Total Nullkupon Obligationen in USA						9.565.687	5,02
Total Nullkupon Obligationen						9.565.687	5,02
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						152.443.644	80,02
Total Wertpapiere						152.443.644	80,02
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in USA							
SPDR SP OIGs EP ETF	US78468R5569	USD	130.000	119,53	9.856.082	14.863.559	7,80
VanEck Semiconductor ETF	US92189F6768	USD	-13.000	203,73	-2.842.154	-2.533.383	-1,33
Total Fonds in USA						12.330.176	6,47
Total Fonds						12.330.176	6,47
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						12.330.176	6,47
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						12.330.176	6,47
Bankguthaben						27.492.731	14,43
Derivative Finanzinstrumente						3.127.760	1,64
Sonstige Vermögenswerte						90.019	0,05
Gesamtvermögen						195.484.330	102,61
Bankverbindlichkeiten						-3.127.760	-1,64
Verbindlichkeiten						-1.841.839	-0,97
Nettovermögen						190.514.732	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 16 | Halbjahresbericht Crocodile Capital

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2022

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
NOK/USD Future Sep/22	49	2.000.000	9.532.501,27	-465.891,74	-0,24
AUD/USD Future Sep/22	50	100.000	3.305.319,50	-18.891,64	-0,01
NOK/USD Future Sep/22	11	2.000.000	2.139.949,27	-104.377,50	-0,05
AUD/USD Future Sep/22	50	100.000	3.305.319,50	-18.174,24	-0,01
US 30Y Treasury Future Sep/22	100	100.000	13.260.017,83	-127.040,30	-0,07
US 30Y Treasury Future Sep/22	100	100.000	13.260.017,83	-125.545,71	-0,07
WTI Crude Oil Fut DEC/23	3	1.000	239.010,33	32.484,05	0,02
WTI Crude Oil Fut DEC/23	25	1.000	1.991.752,72	228.851,89	0,12
WTI Crude Oil Fut DEC/23	2	1.000	159.340,22	21.751,69	0,01
WTI Crude Oil Fut DEC/23	10	1.000	796.701,09	109.523,68	0,06
WTI Crude Oil Fut DEC/23	25	1.000	1.991.752,72	228.612,75	0,12
WTI Crude Oil Fut DEC/23	5	1.000	398.350,54	55.096,63	0,03
WTI Crude Oil Fut DEC/23	10	1.000	796.701,09	110.671,53	0,06
WTI Crude Oil Fut DEC/23	10	1.000	796.701,09	112.297,64	0,06
Brent Future Dec/25 cash	3	1.000	223.600,49	50.906,99	0,03
Brent Future Dec/25 cash	3	1.000	223.600,49	50.074,80	0,03
Brent Future Dec/25 cash	10	1.000	745.334,96	171.794,35	0,09
Brent Future Dec/25 cash	3	1.000	223.600,49	51.222,65	0,03
Brent Future Dec/25 cash	7	1.000	521.734,47	118.983,85	0,06
Brent Future Dec/25 cash	4	1.000	298.133,98	68.449,91	0,04
Brent Future Dec/25 cash	10	1.000	745.334,96	171.603,04	0,09
Brent Future Dec/25 cash	10	1.000	745.334,96	170.455,20	0,09
Brent Future Dec/25 cash	2	1.000	149.066,99	34.205,82	0,02
Brent Future Dec/25 cash	10	1.000	745.334,96	170.933,47	0,09
Brent Future Dec/25 cash	6	1.000	447.200,98	103.248,79	0,05
Brent Future Dec/25 cash	5	1.000	372.667,48	85.466,73	0,04
Brent Future Dec/25 cash	4	1.000	298.133,98	68.756,00	0,04
Brent Future Dec/25 cash	7	1.000	521.734,47	116.774,25	0,06
Brent Future Dec/25 cash	9	1.000	670.801,46	154.184,47	0,08
Brent Future Dec/25 cash	10	1.000	745.334,96	170.742,16	0,09
Brent Future Dec/25 cash	6	1.000	447.200,98	102.445,30	0,05
Brent Future Dec/25 cash	1	1.000	74.533,50	17.198,57	0,01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen n in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Nasdaq 100 E-Mini Fut Sep/22	-25	20	5.514.206,51	36.960,66	0,02
Nasdaq 100 E-Mini Fut Sep/22	-55	20	12.131.254,33	1.173.983,87	0,62

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	1.916.815
Futures short	EUR	1.210.945
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		3.127.760

Crocodile Capital 2

Vermögensrechnung per 30.06.2022

Crocodile Capital 2	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.505.146,24
Wertpapiere	
Aktien	34.305.452,55
Obligationen	248.425,00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	16.739,43
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	1.594,18
Gesamtvermögen	36.077.357,40
Verbindlichkeiten	-23.489,48
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,01
Gesamtverbindlichkeiten	-23.489,49
Nettovermögen	36.053.867,91
Anteile im Umlauf	162.270
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 222,18

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Crocodile Capital 2

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1.084,76
Aktien	1.010.713,71
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1,44
Total Erträge	1.011.799,91
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.119,28
Verwaltungsvergütung	33.999,76
Verwahrstellenvergütung	13.313,79
Taxe d'abonnement	9.767,45
Prüfungskosten	1.583,50
Sonstige Aufwendungen	5.490,25
Total Aufwendungen	65.274,03
Nettoergebnis	946.525,88
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	824.256,92
Realisiertes Ergebnis	1.770.782,80
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-10.322.465,38
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Bankguthaben	2.995,90
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	426,16
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren	2.514.333,03
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren	-12.840.220,47
Gesamtergebnis	-8.551.682,58

3-Jahres-Vergleich

Crocodile Capital 2

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2020	33.193.814,26
31.12.2021	44.605.838,31
30.06.2022	36.053.867,91

Anteile im Umlauf

31.12.2020	160.596
31.12.2021	162.271
30.06.2022	162.270

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	206,69
31.12.2021	274,88
30.06.2022	222,18

Veränderung des Nettovermögens

Crocodile Capital 2	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	44.605.838,31
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-287,82
Gesamterfolg	-8.551.682,58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36.053.867,91

Anteile im Umlauf

Crocodile Capital 2

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	162.271
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-1
Stand am Ende der Berichtsperiode	162.270

Vermögensinventar per 30.06.2022

Crocodile Capital 2

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
White Energy Ltd	AU000000WEC5	AUD	300.000	0,01	170.433	1.973	0,01
Total Aktien in Australien						1.973	0,01
Aktien in Deutschland							
1&1 I	DE0005545503	EUR	20.000	18,00	472.433	360.000	1,00
A S Creation Tape	DE000A1TNNN5	EUR	567	13,90	12.984	7.881	0,02
BASF	DE000BASF111	EUR	10.000	41,53	824.114	415.250	1,15
Bauer I	DE0005168108	EUR	20.765	9,02	457.133	187.300	0,52
Bayer	DE000BAY0017	EUR	25.000	56,72	1.423.930	1.418.000	3,93
BMW	DE0005190003	EUR	7.000	73,46	337.740	514.220	1,43
CECONOMY	DE0007257503	EUR	200.000	2,66	803.047	532.000	1,48
Commerzbank	DE000CBK1001	EUR	120.000	6,69	1.206.607	802.320	2,23
Deutsche Bank	DE0005140008	EUR	60.000	8,32	817.437	499.080	1,38
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	47.989	18,95	464.157	909.200	2,52
Deutz I	DE0006305006	EUR	100.000	3,68	342.766	368.200	1,02
elumeo I	DE000A11Q059	EUR	160.000	3,74	2.624.353	598.400	1,66
Evonik Industr	DE000EVNK013	EUR	30.000	20,36	843.348	610.800	1,69
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	30.000	23,67	325.488	710.100	1,97
Fresenius I	DE0005785604	EUR	30.000	28,90	1.330.207	867.000	2,40
Fresenius Medical	DE0005785802	EUR	10.000	47,63	480.977	476.300	1,32
GRENKE	DE000A161N30	EUR	5.817	23,36	51.230	135.885	0,38
HeidelbergCement I	DE0006047004	EUR	25.000	45,84	1.409.223	1.146.000	3,18
Heidelberger Druc	DE0007314007	EUR	2.283.000	1,43	3.314.257	3.253.275	9,02
HelloFresh I	DE000A161408	EUR	60.000	30,85	3.337.179	1.851.000	5,13
HORNBACH Hold I	DE0006083405	EUR	3.000	78,40	59.790	235.200	0,65
Jungheinrich Vz I /VZ	DE0006219934	EUR	2.043	20,80	5.554	42.494	0,12
K+S	DE000KSAG888	EUR	40.000	23,19	809.095	927.600	2,57
Leoni	DE0005408884	EUR	20.000	6,86	572.186	137.100	0,38
Daimler	DE0007100000	EUR	10.000	55,22	499.809	552.200	1,53
Merck I	DE0006599905	EUR	5.000	161,00	424.300	805.000	2,23
niiiio fin gr	DE000A2G8332	EUR	100.000	0,91	100.533	90.600	0,25
Porsche A Holding Vz I /VZ	DE000PAH0038	EUR	25.000	63,12	1.163.570	1.578.000	4,38
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	8.000	220,30	325.784	1.762.400	4,89
SAF-HOLLAND I	DE000SAFH001	EUR	200.000	6,32	986.119	1.264.000	3,51
SAP	DE0007164600	EUR	10.000	86,93	575.009	869.300	2,41
Sixt Vz I /VZ	DE0007231334	EUR	19.120	59,70	208.547	1.141.464	3,17
SNP Schneid-Neu I	DE0007203705	EUR	5.000	24,75	259.223	123.750	0,34
TAKKT I	DE0007446007	EUR	9.353	15,00	97.179	140.295	0,39
TRATOI	DE000TRAT0N7	EUR	50.000	13,96	687.949	698.000	1,94
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	7.000	127,42	958.236	891.940	2,47
Wacker Chemie I	DE000WCH8881	EUR	25.000	137,60	1.891.305	3.440.000	9,54
Wacker Neuson	DE000WACK012	EUR	80.000	16,49	1.022.717	1.319.200	3,66
WashTec	DE0007507501	EUR	13.617	44,15	96.905	601.191	1,67
Total Aktien in Deutschland						32.281.945	89,54
Aktien in Frankreich							
SergeFerrari	FR0011950682	EUR	9.845	11,54	118.210	113.611	0,32
Total Aktien in Frankreich						113.611	0,32

Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Grossbritannien							
Shell	GB00BP6MXD84	EUR	70.000	24,85	1.091.695	1.739.150	4,82
Total Aktien in Grossbritannien						1.739.150	4,82
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	10.000	22,76	354.247	168.773	0,47
Total Aktien in Kanada						168.773	0,47
Total Aktien						34.305.453	95,15
Anrechte							
Anrechte in Grossbritannien							
Right Shell PLC	GB00BPV6W663	USD	70.000	0,25	16.313	16.739	0,05
Total Anrechte in Grossbritannien						16.739	0,05
Total Anrechte						16.739	0,05
Obligationen							
Obligationen in Irland							
Grenke Finance 22 0.875%	XS1678629186	EUR	250.000	99,37	210.753	248.425	0,69
Total Obligationen in Irland						248.425	0,69
Total Obligationen						248.425	0,69
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						34.570.617	95,89
Total Wertpapiere						34.570.617	95,89
Bankguthaben						1.505.146	4,17
Sonstige Vermögenswerte						1.594	0,00
Gesamtvermögen						36.077.357	100,07
Bankverbindlichkeiten						0	0,00
Verbindlichkeiten						-23.489	-0,06
Nettovermögen						36.053.868	100,00

Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2022

Zum 30.06.2022 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Crocodile Capital (hiernach der „Fonds“ genannt) 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“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“). Er wurde am 22. Oktober 2007 gegründet und auf unbestimmte Dauer aufgelegt. Der Fonds gilt als alternativer Investmentfonds („AIF“) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“), welches die Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFMD“) in das Luxemburgische Gesetz umsetzt. Die Verwaltungsgesellschaft ist zugleich der Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) des Fonds.

Die Vermögen der einzelnen Teilfonds können grundsätzlich je nach Bestimmung sowie Gewichtung der jeweiligen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds in internationale Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Zertifikate, Investmentfonds oder sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte investieren. Darüber hinaus können die einzelnen Teilfonds Leerverkäufe eingehen. Somit werden fokussiert Risiken eingegangen.

Der Fonds Crocodile Capital richtet sich grundsätzlich an private und institutionelle Anleger, eignet sich aber insgesamt auf Grund der spezifischen, nachfolgend beschriebenen Risiken nur für solche Anleger, deren Vermögenslage ihnen die Anlage in risikogeeigneten Vermögenswerten erlaubt. Jeder Anleger sollte sich vor der Anlage in einen Teilfonds des Crocodile Capital sorgfältig darüber im Klaren werden, ob seine persönliche Vermögenslage diese Anlage zulässt.

Die jeweiligen Teilfonds haben verschiedene Anteilklassen, aus denen der Anleger wählen kann. Die Anteilklassen unterscheiden sich in der Gebührenstruktur und anderen Merkmalen.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben 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 Jahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Währung, in welcher für die Teilfonds der Anteilwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist Euro („Teilfondswährung“). Die Währung des Fonds ist Euro („Fondswährung“).

Der Wert des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens wird von der Verwaltungsgesellschaft wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert des verfügbaren Bargelds oder von Einlagen, Wechseln und Schuldscheinen sowie Forderungen, transitorischen Aktiva, Bardividenden und Zinsen, die ausgewiesen oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden mit ihrem vollständigen Betrag berücksichtigt, außer wenn es unwahrscheinlich ist, dass dieser in vollem Umfang entrichtet oder entgegengenommen wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Anwendung eines Abzugs ermittelt, den die Verwaltungsgesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert auszudrücken.

- b) Der Wert börsennotierter oder an einer beliebigen Börse gehandelter Aktiva basiert auf dem letzten verfügbaren Kurs der Börse, die normalerweise der Hauptmarkt für die betreffenden Aktiva ist.
- c) Der Wert von Aktiva, die an einem Markt gehandelt werden, der anerkannt ist, regelmäßig in Betrieb ist und der Öffentlichkeit offensteht, basiert auf dem letzten verfügbaren Kurs.
- d) Anteilzertifikate oder Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zu ihrem letzten offiziellen Nettoinventarwert veranschlagt, der von dem betreffenden OGA oder seinen Beauftragten vorgelegt oder bereitgestellt wird.
- e) Vom Fonds gehaltene Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu neunzig Tagen werden anhand der Kostenabschreibungsmethode bewertet, die in etwa dem Marktwert entspricht.
- f) Alle anderen Wertpapiere und Aktiva werden zu ihrem marktgerechten Wert bewertet, der nach gutem Glauben gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren ermittelt wird.
- g) Sollte für beliebige Aktiva der gemäß Unterabsatz b), c) oder d) ermittelte Preis nicht für den marktgerechten Wert der betreffenden Aktiva repräsentativ sein, wird der Wert der betreffenden Aktiva ausgehend vom angemessenen vorhersehbaren Verkaufspreis bewertet, der vorsichtig und guten Glaubens ermittelt wird.

Bei der Ermittlung des Wertes der Aktiva des jeweiligen Teilfonds kann sich die Verwaltungsgesellschaft, die mit den in puncto Sorgfalt und Prüfung geltenden Standards ausreichend vertraut ist, bei der Berechnung des Nettoinventarwert vollständig und ausschließlich auf die Bewertungen verlassen, die (i) von diversen auf dem Markt verfügbaren Kursfestsetzungsstellen wie Agenturen (z.B. Bloomberg, Reuters u.a.) oder Fondsverwaltern, (ii) von Maklern oder (iii) von einem oder mehreren hierzu von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend befugten Experten bereitgestellt werden, es sei denn, es liegt ein eindeutiger Fehler oder eine Fahrlässigkeit ihrerseits vor.

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

In Fällen, in denen (i) eine oder mehrere Kursfestsetzungsstellen nicht in der Lage sind, der Verwaltungsstelle Bewertungen mitzuteilen, und dies eine erhebliche Auswirkung auf den NAV haben könnte, oder in denen (ii) der Wert beliebiger Aktiva nicht rasch und exakt genug festgelegt werden kann, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, die Berechnung des Nettoinventarwert zu verschieben und ist daher möglicherweise nicht in der Lage, die Zeichnungs- und Rücknahmepreise festzulegen. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Berechnung des Nettoinventarwertes gemäß Artikel 8 „Vorübergehende Aussetzung der Berechnung“ des Verkaufsprospektes beschriebenen Verfahren auszusetzen.

Der Wert sämtlicher Aktiva und Passiva, die nicht in der jeweiligen Teilfondswährung ausgedrückt werden, wird zum am betreffenden Bewertungstag in Luxemburg geltenden Wechselkurs in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Sollten die entsprechenden Kursangaben nicht vorliegen, wird der Wechselkurs guten Glaubens durch die Verwaltungsgesellschaft oder gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren ermittelt.

3. Kosten

Dem Fonds können folgende Kosten belastet werden:

1. Vergütung der Verwaltungsgesellschaft/AIFM

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zu Lasten jedes Teilfondsvermögens das in dem Verkaufsprospekt festgelegte Entgelt für den jeweiligen Teilfonds zu erhalten. Aus dem hier erhaltenen Entgelt zahlt die Verwaltungsgesellschaft ebenfalls die Gebühr des Portfoliomanagements und/oder die Gebühr bezüglich etwaiger Anlageberatung. Für die ersten beiden Anteilklassen wird dem Teilfonds ein Betrag in Höhe von EUR 5.000,00 p.a. in Rechnung gestellt. Für jede weitere Anteilklasse wird dem Teilfonds ein Betrag in Höhe von je EUR 5.000,00 p.a. in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütung:

Crocodile Capital 1 Global Focus: max. 1,65 % p.a., mindestens EUR 20.000,00 p.a.

Crocodile Capital 2: max. 1,65 % p.a., mindestens EUR 20.000,00 p.a.

Zahlbar monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen.

2. Vergütung der Verwahrstelle sowie deren Bearbeitungsgebühren und verauslagte Fremdspesen

Die Verwahrstelle entnimmt den gesperrten Konten nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß dem Verkaufsprospekt zustehende Vergütung. Diese Gebühr deckt ebenfalls sämtliche Spesen ab, die ein Drittverwahrer der Verwahrstelle in Rechnung stellt. Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf die Erstattung ihrer angemessenen Nebenkosten und Ausgaben sowie der Aufwendungen ihrer Korrespondenten durch die Teilfonds.

Für eventuelle Ausschüttungen belastet die Verwahrstelle dem jeweiligen Teilfonds, bei dem eine Ausschüttung vorgenommen wurde, eine Provision von 0,75 % auf den auszahlenden Betrag.

Verwahrstellenvergütung:

Crocodile Capital 1 Global Focus: max. 0,10 % p.a., mindestens EUR 15.000,00 p.a.

Crocodile Capital 2: max. 0,10 % p.a., mindestens EUR 15.000,00 p.a.

Zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer, zahlbar monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen.

3. Für die Errichtung jedes Teilfonds wird eine einmalige Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in Höhe von EUR 1.500,00 pro Teilfonds erhoben. Für die Einrichtung von Anteilklassen wird eine einmalige Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in Höhe von EUR 500,00 erhoben.

Ferner können den Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten (Spesen für Transaktionen in Wertpapieren sowie sonstigen Vermögenswerten und Rechten der Teilfonds) werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

Kosten, die sich auf das gesamte Fondsvermögen beziehen, werden den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Nettoteilfondsvermögens anteilig berechnet. Die einzelnen Teilfonds haften lediglich für die durch sie verursachten Kosten und Aufwendungen.

Bei Gründung von weiteren Teilfonds werden die Gründungskosten zunächst von der Verwaltungsgesellschaft getragen und dann über einen Zeitraum von vier Jahren den jeweiligen Teilfondsvermögen durch die Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt.

Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Portfoliomanager noch ihre Beauftragten sind berechtigt, Barzahlungen oder sonstige Nachlässe von einer Gesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) als Gegenleistung für die Durchführung von Transaktionen mit Vermögenswerten eines Fonds durch die Gesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) für sich einzubehalten; ausgenommen sind Waren und Dienstleistungen („Soft Commissions“), wenn:

- a) der Makler oder Händler sich verpflichtet hat, die Transaktion zu bestmöglichen Konditionen auszuführen und die Händlergebühren die üblichen Gebühren eines institutionellen Full-Service-Brokerage nicht übersteigen;
- b) die vertragsmäßig gelieferten Waren bzw. erbrachten Dienstleistungen der Bereitstellung von Anlagedienstleistungen für den Fonds dienen; und
- c) eine Offenlegung in den Jahres- und Halbjahresberichten in Form einer Erklärung erfolgt, die die Praxis des Portfoliomanagers oder Anlageberaters hinsichtlich Soft Commissions erklärt und eine Beschreibung der erhaltenen Waren und Dienstleistungen enthält.

Performance Fee

Die Anteilklasse A des Teilfonds Crocodile Capital 1 Global Focus unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung („Performance Fee“), sofern die Wertentwicklung der Anteile 8 % oder mehr pro Kalenderjahr (Abrechnungszeitraum) liegt. Die erfolgsbezogene Vergütung beträgt bis zu 15 % der erwirtschafteten Performance. Bis zu einer Wertentwicklung von 8 % pro Kalenderjahr fällt keine erfolgsbezogene Vergütung an; ab 8 % Wertentwicklung fällt auf die gesamte Wertentwicklung im Abrechnungszeitraum die genannte Vergütung in Höhe von bis zu 15 % an. Bei geringfügig über der festen Grenze liegender Wertentwicklung darf es aufgrund der Entnahme der erfolgsbezogenen Vergütung im Ergebnis nicht zu einer Unterschreitung der Wertentwicklung von 8 % kommen. In diesem Fall wird die Performance Fee nur anteilmäßig in der Höhe ausgezahlt, bis zu der eine Wertentwicklung von 8 % nach Auszahlung der Performance Fee gewährleistet ist. Diese erfolgsabhängige Vergütung wird aus den Teilfondsvermögen bezahlt.

Bei einer negativen Wertentwicklung wird ein Verlust bis zum Ausgleich für die nächsten Berechnungsperioden vorgetragen. Somit findet das High Watermark-Prinzip Anwendung.

Die Performance Fee wird je Teilfonds zum Ende eines jeden Geschäftsjahres berechnet („der Berechnungstag“). Für eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung werden im Rhythmus der Nettoinventarwertberechnung Rückstellungen gebildet und ein Ergebnissaldo ermittelt. Basis für die Berechnung der Vergütung bildet der Nettoinventarwert des vergangenen Berechnungstages.

Ist die Anteilwertentwicklung in einem Jahr negativ, so wird der Unterschiedsbetrag zu Beginn des Geschäftsjahres als negativer prozentualer Vortrag fortgeschrieben. Es wird solange keine Performance Fee ausgewiesen, bis der insgesamt aufgelaufene negative Vortrag aufgeholt ist. Liegt kein negativer Vortrag aus vergangenen Geschäftsjahren vor bzw. ist die Outperformance im jeweiligen Geschäftsjahr höher als der negative Vortrag, so wird die entsprechende Performance Fee zum Ende des Geschäftsjahres dem jeweiligen Teilfonds und seinen entsprechenden Anteilklassen entnommen.

Zum Stichtag 30. Juni 2022 ist eine Performance Fee in der Anteilklasse A in Höhe von EUR 4.341.746,56 abgegrenzt. Dies entspricht 6,64 % des NAV zum Geschäftshalbjahr oder 6,78 % des durchschnittlichen NAV im Berechnungszeitraum.

Die Anteilklasse P stellt die sogenannten "gewinnbeteiligten Anteile" dar. Die Anteilklasse P erhält das Recht, die Performance Fee (wie oben beschrieben) zu erhalten. Buchhalterisch werden die Aufwendungen aus Performance Fee innerhalb des Teilfonds Crocodile Capital 1 Global Focus den Anteilklassen A und innerhalb des Teilfonds Crocodile Capital 2 der Anteilklasse R zugerechnet, und ein korrespondierender Sonstiger Ertrag in Anteilklasse P des Crocodile Capital 1 Global Focus erfasst. Die so zugeordnete Performance Fee kann auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft oder mittels eines Rücknahmeantrages des Anteilinhabers am Ende eines Geschäftsjahres ausgeschüttet werden.

Zum Stichtag 30. Juni 2022 fand eine derartige Zuordnung der Abgrenzung statt.

4. Steuern

Laut derzeit geltendem Gesetz und Praxis unterliegen die Teilfonds keiner Besteuerung auf Einkünfte oder Kapitalerträge. Die Teilfonds unterliegen in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % p.a. auf Basis des Nettoinventarwerts 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 einzelne Teilfonds von OGAs in Form eines Umbrellafonds gemäß dem Gesetz von 2010 sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGA oder innerhalb eines Teilfonds eines OGA in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit sind (i) Anlagen in einen luxemburgischen OGA, der seinerseits der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) unterliegt, (ii) OGA, deren Teilfonds oder Anteilklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind, (iii) Geldmarkt-OGAs und (iv) OGAW und OGAs, die Teil II des Gesetzes von 2010 unterliegen und als Exchange Traded Funds qualifizieren und (iv) OGA sowie einzelne Teilfonds von Umbrella-OGAs, sofern die Anlage hierin institutionellen Anlegern vorbehalten ist, deren einziger Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und in Depots bei Kreditinstituten ist, deren gewichtete verbleibende Portfolioestlaufzeit 90 Tage nicht überschreitet und die das höchste von einer anerkannten Ratingagentur vergebene Rating erhalten haben.

Taxe d'abonnement:

Crocodile Capital 1 Global Focus:

Anteilklasse A: 0,05 % p.a.

Anteilklasse B: 0,05 % p.a.

Anteilklasse P: 0,05 % p.a.

Crocodile Capital 2:

Anteilklasse B: 0,05 % p.a.

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, unabhängig von deren Ansässigkeit, unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Lizenzgebühren, die Vertriebsstellenvergütung, die Bankspesen, Informationsstellenvergütung, Aufwand für die gesetzliche Berichtserstattung sowie die Fondsbuchhaltungsgebühr.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2022:

EUR 1 — entspricht AUD 1,520431

EUR 1 — entspricht CAD 1,348558

EUR 1 — entspricht CHF 1,000900

EUR 1 — entspricht CNY 6,998811

EUR 1 — entspricht GBP 0,860841

EUR 1 — entspricht HKD 8,204098

EUR 1 — entspricht JPY 142,032070

EUR 1 — entspricht USD 1,045436

8. Wertpapierleihe

Crocodile Capital 1 Global Focus

Zum Abschlussstichtag bestand eine Short-Position in Höhe von Stücke -25.000 Aktien Hilton World Holdings zum Verkaufserlös in Höhe von EUR 3.216.893,48. Hieraus ergibt sich das nicht realisierte Ergebnis in Höhe von EUR 551.976,64 zwischen dem Verkaufserlös der Short-Position sowie dem aktuellen Marktwert in Höhe von EUR -2.664.916,84. Eine Wertpapierleihe in Höhe von Stücke 25.000 Aktien Hilton World Holdings wurde zur Erfüllung der Leerverkäufe für einen unbefristeten Zeitraum eingegangen. Kontrahent der Wertpapierleihe ist die VP Bank (Luxembourg) SA, Luxemburg.

Zum Abschlussstichtag bestand eine Short-Position in Höhe von Stücke -150.000 Aktien Lumen Tech zum Verkaufserlös in Höhe von EUR 1.644.625,64. Hieraus ergibt sich das nicht realisierte Ergebnis in Höhe von EUR 79.250,05 zwischen dem Verkaufserlös der Short-Position sowie dem aktuellen Marktwert in Höhe von EUR -1.565.375,59. Eine Wertpapierleihe in Höhe von Stücke 150.000 Aktien Lumen Tech wurde zur Erfüllung der Leerverkäufe für einen unbefristeten Zeitraum eingegangen. Kontrahent der Wertpapierleihe ist die VP Bank (Luxembourg) SA, Luxemburg.

Zum Abschlussstichtag bestand eine Short-Position in Höhe von Stücke -6.000 Aktien Tesla zum Verkaufserlös in Höhe von EUR 4.840.963,42. Hieraus ergibt sich das nicht realisierte Ergebnis in Höhe von EUR 976.049,64 zwischen dem Verkaufserlös der Short-Position sowie dem aktuellen Marktwert in Höhe von EUR -3.864.913,78. Eine Wertpapierleihe in Höhe von Stücke 6.000 Aktien Tesla wurde zur Erfüllung der Leerverkäufe für einen unbefristeten Zeitraum eingegangen. Kontrahent der Wertpapierleihe ist die VP Bank (Luxembourg) SA, Luxemburg.

Zum Abschlussstichtag bestand eine Short-Position in Höhe von Stücke -13.000 Anteile VanEck Semiconductor ETF zum Verkaufserlös in Höhe von EUR 2.842.154,38. Hieraus ergibt sich das nicht realisierte Ergebnis in Höhe von EUR 308.771,18 zwischen dem Verkaufserlös der Short-Position sowie dem

aktuellen Marktwert in Höhe von EUR -2.533.383,20. Eine Wertpapierleihe in Höhe von Stücke 13.000 Anteile VanEck Semiconductor ETF wurde zur Erfüllung der Leerverkäufe für einen unbefristeten Zeitraum eingegangen. Kontrahent der Wertpapierleihe ist die VP Bank (Luxembourg) SA, Luxemburg.

10. Hinweise/Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Die Position "Malabar Resources Limited" im Teilfonds "Crocodile Capital 1 Global Focus" wurde nach einer vom Unternehmen erfolgreich durchgeführten Kapitalerhöhung aufgrund von Bewertungsdokumenten vom 23. April 2021 mit einem Bewertungskurs von AUD 1,0 bewertet.

Da das Unternehmen nicht an einem öffentlichen Markt gehandelt ist, ergibt sich die Bewertung aus der Auswertung der zugänglichen Informationen und nicht aus Marktpreisen.

Aufgrund der eingeschränkten Liquidität der oben aufgeführten Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365
Betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)**

	Wertpapierleihe
Verwendete Vermögensgegenstände	
absolut (EUR)	-
in % des Teilfondsvermögens	-
10 größte Gegenparteien	
1. Name	VP Bank (Luxembourg) SA
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (EUR)	10.628.589,41
1. Sitzstaat	Luxemburg
Arten der Abwicklung und Clearing	Bilaterale Abwicklung
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge in EUR)	
unter 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	-
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
1 bis 3 Monate (= 90 Tage)	-
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
über 1 Jahr	-
unbefristet	10.628.589,41
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	-
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge in EUR)	
unter 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	-
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
1 bis 3 Monate (= 90 Tage)	-
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
über 1 Jahr	-
unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds absolut (EUR)	-
in % der Bruttoerträge	-
Kostenanteil des Fonds (EUR)	-43.036,20

Ertragsanteil der KVG

absolut (EUR)	-
in % der Bruttoerträge	-

Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)

absolut (EUR)	43.036,20
in % der Bruttoerträge	-

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch.

1. Name	-
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut in EUR)	-
2. Name	-
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut in EUR)	-

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch.

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

1. Name	-
1. verwahrter Betrag absolut in EUR	-
2. Name	-
2. verwahrter Betrag absolut in EUR	-

Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.

In % aller begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.

gesonderte Konten/Depots

zugunsten der VP Bank (Luxembourg) SA
verpfändete Vermögensgegenstände
betragen mind. 130% der Beleihungsrate der
Leerverkäufe

Sammelkonten / Depots	-
andere Konten / Depots	-