



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2021

Anarosa Funds (Lux)

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («Société d'Investissement à Capital Variable»)(„SICAV“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. B 154.046

Der vorliegende Bericht für die
«Anarosa Funds (Lux)»
umfasst folgenden Teilfonds:

- Gate of India

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
Teilfonds Gate of India	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	8
Vermögensentwicklung des Teilfonds	8
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	9
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	14

Das zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds Anarosa Funds (Lux) besteht zum 30. September 2021 ausschließlich aus dem Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India.

Informationen an die Aktionäre

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

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

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Der Verwaltungsrat der SICAV bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Eingetragener Geschäftssitz

Place Francois-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Präsident:

Martin de Quervain
Mitglied des Verwaltungsrates
BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd
Port Louis, Mauritius

Mitglieder:

Alastair Guggenbühl-Even
CEO und Präsident
Belvoir Investments AG
Chur, Schweiz

Michael E. Widmer
Mitglied des Verwaltungsrates
Anarosa Asset Management AG
Balzers, Liechtenstein

Steven R. Flynn
Mitglied des Verwaltungsrates
BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd
Port Louis, Mauritius

Verwahr-, Zahl-, Register und Transferstelle

European Depositary Bank SA
3, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Investmentmanager (Teilfonds Gate of India)

Anarosa Asset Management AG
Schlossweg 9
LIE-9496 Balzers

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head of Financial Solutions
Apex Funds Services
London / Großbritannien

Thondikulam Easwaran Srikumar (Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head of Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong / China

bis zum 31. Mai 2021:

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:

Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach / Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach / Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.mmwarburg.de

Management und Verwaltung

Vertreter in der Schweiz

OpenFunds Investment Services AG
Seefeldstrasse 35
CH-8008 Zürich
www.open-funds.ch

Zahlstelle in der Schweiz

Società Bancaria Ticinese SA
Piazza Collegiata
CH-6500 Bellinzona
www.bancaria.ch

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

BDO Audit S.A.
1, rue Jean Piret
L-2350 Luxemburg
www.bdo.lu

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India per 30. September 2021

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	13.183.316,74
(Wertpapiereinstandskosten USD 9.071.531,51)	
Bankguthaben	334.013,99
Sonstige Vermögensgegenstände	4.206,25
Summe Aktiva	13.521.536,98
Bankverbindlichkeiten	-5.990,06
Zinsverbindlichkeiten	-85,23
Sonstige Verbindlichkeiten	-112.710,71
Summe Passiva	-118.786,00
Netto-Teilfondsvermögen	13.402.750,98

Währungs-Übersicht des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
INR	13,45	100,34
CHF	0,00	-0,01
USD	-0,02	-0,12
EUR	-0,03	-0,21
Summe	13,40	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	13,17	98,32
Bezugsrechte	0,01	0,04
Summe	13,18	98,36

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Indien	13,18	98,36
Summe	13,18	98,36

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Asian Paints Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE021A01026	STK	12.150,00	INR 3.244,6500	530.013,83	3,95
Axis Bank Ltd. Registered Shares IR 2	INE238A01034	STK	30.500,00	INR 766,5500	314.328,24	2,35
Bajaj Finance Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE296A01024	STK	5.151,00	INR 7.668,1000	531.034,07	3,96
Bajaj Finserv Ltd. Registered Shares IR 10	INE918I01018	STK	750,00	INR 17.786,7500	179.349,82	1,34
Bandhan Bank Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10	INE545U01014	STK	57.300,00	INR 283,0000	218.013,87	1,63
Bharti Airtel Ltd. Reg. Shares IR 5	INE397D01024	STK	34.100,00	INR 688,3000	315.555,11	2,35
Britannia Industries Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE216A01030	STK	3.755,00	INR 3.948,9500	199.358,45	1,49
Cholamandalam Inv. + Fin. Co. Registered Shares IR 2	INE121A01024	STK	19.000,00	INR 564,2500	144.134,60	1,08
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 5	INE089A01023	STK	3.390,00	INR 4.880,7000	222.446,14	1,66
Glenmark Life Sciences Ltd. Registered Shares IR 2	INE03Q201024	STK	8.700,00	INR 679,9500	79.531,52	0,59
Gujarat Gas Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2	INE844O01030	STK	32.300,00	INR 637,4500	276.816,34	2,07
Havells India Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE176B01034	STK	8.700,00	INR 1.373,1000	160.607,01	1,20
HCL Technologies Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2	INE860A01027	STK	18.800,00	INR 1.279,5500	323.413,53	2,41
HDFC Asset Management Co. Ltd. Reg.Sh.Eq.New FV RS IR 5	INE127D01025	STK	5.330,00	INR 2.908,6000	208.427,14	1,56
HDFC Bank Ltd. Registered Shares IR 1	INE040A01034	STK	45.368,00	INR 1.594,9500	972.836,32	7,26
HDFC Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares IR 10	INE795G01014	STK	43.653,00	INR 722,4000	423.969,78	3,16
Hindustan Petroleum Corp. Ltd. Reg. Shares (Demat.) IR 10	INE094A01015	STK	32.500,00	INR 300,0000	131.083,40	0,98
Hindustan Unilever Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE030A01027	STK	12.350,00	INR 2.701,8000	448.604,09	3,35
Housing Dev. Finance Corp.Ltd Reg. Shares (demater.) IR 2	INE001A01036	STK	15.710,00	INR 2.754,3000	581.742,10	4,34
ICICI Bank Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE090A01021	STK	82.025,00	INR 700,8500	772.884,12	5,77
Icici Lombard Gen.Ins.Co.Ltd. Registered Shares IR 10	INE765G01017	STK	19.924,00	INR 1.589,5000	425.774,98	3,18
Infosys Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE009A01021	STK	38.248,00	INR 1.675,2000	861.426,97	6,43
Jubilant Foodworks Ltd. Registered Shares IR 10	INE797F01012	STK	2.900,00	INR 4.040,9000	157.550,28	1,18
Kotak Mahindra Bank Ltd. Registered Shares IR 5	INE237A01028	STK	19.627,00	INR 2.005,5000	529.199,78	3,95
Larsen and Toubro Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2	INE018A01030	STK	11.800,00	INR 1.702,9500	270.163,69	2,02
Mahindra & Mahindra Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE101A01026	STK	25.000,00	INR 803,0500	269.914,16	2,01
Maruti Suzuki India Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 5	INE585B01010	STK	3.301,00	INR 7.338,0500	325.663,63	2,43
Metropolis Healthcare Ltd. Registered Shares IR2	INE112L01020	STK	3.200,00	INR 2.700,8000	116.194,47	0,87
Nestle India Ltd. Reg.Shs (Dematerialised) IR 10	INE239A01016	STK	515,00	INR 19.445,5500	134.638,89	1,00
NTPC Ltd. Registered Shares IR 10	INE733E01010	STK	61.700,00	INR 141,8500	117.667,78	0,88
Reliance Industries Ltd. Reg. Equity Shs (demat.) IR 10	INE002A01018	STK	16.750,00	INR 2.519,2500	567.321,38	4,23
Rupa and Company Ltd. Registered Shares IR1	INE895B01021	STK	20.750,00	INR 450,9000	125.788,64	0,94
SBI Cards and Payment Services Registered Shares IR 10	INE018E01016	STK	9.150,00	INR 1.029,6000	126.658,02	0,95
SBI Life Insuran.Company Ltd. Registered Shares IR 10	INE123W01016	STK	19.500,00	INR 1.215,1000	318.558,87	2,38
State Bank of India Reg. Shares (demater.) IR 1	INE062A01020	STK	22.500,00	INR 453,0000	137.032,57	1,02
Tata Consultancy Services Ltd. Registered Shares IR 1	INE467B01029	STK	13.204,00	INR 3.775,5500	670.237,64	5,00
Tata Steel Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10	INE081A01012	STK	7.250,00	INR 1.288,9000	125.632,01	0,94
Torrent Pharmaceuticals Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE685A01028	STK	3.250,00	INR 3.085,5000	134.819,27	1,01
TVS Motor Co. Ltd. Registered Shares IR 1	INE494B01023	STK	36.400,00	INR 549,4500	268.888,75	2,01
UltraTech Cement Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10	INE481G01011	STK	1.330,00	INR 7.396,1000	132.250,55	0,99
Voltas Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 1	INE226A01021	STK	20.076,00	INR 1.218,0500	328.764,85	2,45
Bezugsrechte						
Bharti Airtel Ltd. Anrechte	INE397D20024	STK	2.436	INR 153,3000	5.020,08	0,04
Summe Wertpapiervermögen				USD	13.183.316,74	98,36
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		INR	19.340.426,84	USD	260.021,42	1,94
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	68.677,79	USD	68.677,79	0,51
Bankkonto State Bank of Mauritius Ltd.		USD	5.314,78	USD	5.314,78	0,04
Summe Bankguthaben				USD	334.013,99	2,49

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		INR	312.860,80	USD	4.206,25	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	4.206,25	0,03
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-5.175,00	USD	-5.990,06	-0,04
Summe Bankverbindlichkeiten				USD	-5.990,06	-0,04
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,31	USD	-0,33	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-46,67	USD	-54,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-30,88	USD	-30,88	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				USD	-85,23	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-740,73	USD	-791,17	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-18.728,87	USD	-21.678,68	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-90.240,86	USD	-90.240,86	-0,67
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-112.710,71	-0,84
Netto-Teilfondsvermögen				USD	13.402.750,98	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Mehrwertsteuer-Verbindlichkeiten, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India A	USD	162,70
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India B	EUR	176,11
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India C	USD	172,49
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India D	EUR	188,77
Umlaufende Aktien des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India A	STK	450,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India B	STK	302,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India C	STK	76.906,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India D	STK	10,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,36
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2021
Euro	EUR	0,863931	=1	USD
Indische Rupie	INR	74,380130	=1	USD
Schweizer Franken	CHF	0,936251	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India im Zeitraum vom 1. April 2021 bis 30. September 2021

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	31,11
Dividenderträge	60.234,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	-65,68
Erträge insgesamt	60.199,92
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-87.238,04
Verwaltungsvergütung	-16.742,65
Verwahrstellenvergütung	-12.794,30
Prüfungskosten	-8.503,56
Taxe d'abonnement	-3.216,34
Veröffentlichungskosten	-4.831,94
Regulatorische Kosten	-11.886,27
Zinsaufwendungen	-134,20
Sonstige Aufwendungen	-25.665,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	181,49
Aufwendungen insgesamt	-170.831,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-110.631,32
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	848.092,39
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.763,65
Realisierte Verluste	-129.694,38
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	289,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	716.923,72
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	606.292,40
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	879.293,98
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.144,75
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	878.149,23
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.484.441,63

Vermögensentwicklung des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	11.914.920,55
Mittelzuflüsse	47.811,00
Mittelabflüsse	-45.780,68
Mittelzufluss/ -abfluss netto	2.030,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.358,48
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.484.441,63
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	13.402.750,98

Da der Fonds Anarosa Funds (Lux) zum 30. September 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Anarosa Funds (Lux) - Gate of India, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Anarosa Funds (Lux).

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der vorliegende Bericht wurde nach den maßgeblichen Vorschriften der in Luxemburg geltenden Gesetze und Verordnungen sowie den Bestimmungen der Satzung auf konsolidierter Basis unter Einbeziehung aller Teilfonds aufgestellt.

Da zum Bilanzstichtag lediglich ein Teilfonds aufgelegt ist, entspricht der Jahresabschluss der Gesellschaft zugleich dem Jahresabschluss dieses Teilfonds, bei dem die hundertprozentige Beteiligung BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen wurde. Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Erträge und Aufwendungen, die aus dem gegenseitigen Leistungsaustausch resultieren, werden eliminiert.

Die Gesellschaft hat zugunsten der sich in vollständigen Besitz der Anarosa Funds (Lux) befindenden Tochtergesellschaft BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. einen sogenannten Letter of Support ausgestellt, der der Tochtergesellschaft fortdauernde finanzielle Unterstützung gewährleistet und die Tochtergesellschaft und ihre Direktoren im Falle einer Beeinträchtigung der Solvenz schadlos hält.

Die Gesellschaft mit ihrem Teilfonds bilanziert in US-Dollar.

Referenzwährung der Aktienklasse:

A und C: USD

B und D: EUR

Die Gesellschaft wurde am 28. Juni 2010 unter dem Namen "BTS Funds (Lux)" als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet. Die Satzung wurde bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann. Die Originalsatzung wurde am 15. Juli 2010 im "Recueil" des Memorial des Großherzogtums Luxemburg ("Memorial") veröffentlicht, welches mit Wirkung zum 1. Juni 2016 durch das Registre de Commerce et des Sociétés (RCS) — Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) ersetzt wurde. Die Satzung wurde letztmalig am 9. Juni 2017 geändert und am 15. Juni 2017 im RESA veröffentlicht. Die Gesellschaft ist im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 154 046 eingetragen.

Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht gemäß Luxemburger Gesetz dem Gegenwert von EUR 1.250.000,00 und muss innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten nach Zulassung der Gesellschaft durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreicht werden. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen der Gesellschaft abzustellen.

Dementsprechend hatte die Gesellschaft bei ihrer Gründung ein voll eingezahltes Kapital von USD 50.000,00 bestehend aus 500 Aktien ohne Nennwert.

Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage in Wertpapieren und/oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 mit dem Ziel, einen Mehrwert zugunsten der Aktionäre durch Festlegung einer bestimmten Anlagepolitik zu erwirtschaften.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaft (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) oder nach der Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

Die Gesellschaft überträgt die Verwaltung gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren auf die LRI Invest S.A. ("die Verwaltungsgesellschaft").

Die Gesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer gegründet. Die Gesellschaft und ihr Teilfonds bilanzieren in US-Dollar.

Mit Wirkung zum 12. Juni 2017 wurde der Fondsname von BTS Funds (Lux) in Anarosa Funds (Lux) umbenannt.

Der Fonds besteht als „Umbrella Fund“ mit verschiedenen Teilfonds (die "Teilfonds"). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit einen oder mehrere Teilfonds im Sinne des Gesetzes von 2010, welche jeweils einen separaten Teil des Vermögens des Fonds darstellen, auflegen.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Der Fonds hat derzeit folgende Teilfonds:

Anarosa Funds (Lux) — Gate of India

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. März eines jeden Jahres.

Der Teilfonds investiert einen Teil oder die Gesamtheit der Nettoerlöse aus der Ausgabe von Aktien in die BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. („die Tochtergesellschaft“). Die BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. ist eine nach mauritischem Recht errichtete 100 %ige Tochter der Gesellschaft. Die Anlageziele der Tochtergesellschaft entsprechen denjenigen des Teilfonds. Die Tochtergesellschaft wird die Anlagebeschränkungen des Teilfonds einhalten.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat die Fähigkeit des Unternehmens beurteilt, seine Geschäftstätigkeit fortzusetzen. Nach dieser Einschätzung hält es der Verwaltungsrat für angemessen, diesen Jahresabschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu erstellen.

1. Das Netto-Fondsvermögen der Gesellschaft lautet auf US-Dollar („Gesellschaftswährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Verkaufsprospekt angegebene Währung, ggf. auf die Währung der Aktienklasse („Referenzwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Gesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt und pro Aktie das Ergebnis auf die nächste Einheit der betreffenden Währung auf- oder abgerundet. Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich ein Bankarbeitstag in Luxemburg und Zürich ist.
5. Der Netto-Inventarwert der Gesellschaft berechnet sich in US-Dollar. Der Netto-Inventarwert pro Aktie eines Teilfonds wird durch die Verwaltungsgesellschaft am betreffenden Bewertungstag für jeden Teilfonds in der Währung des errechnet, indem der Wert des jeweiligen Vermögens abzüglich des Betrags der jeweiligen Verbindlichkeiten, durch die Gesamtanzahl der ausgegebenen Aktien des betreffenden Teilfonds geteilt und pro Aktie das Ergebnis auf die nächste Einheit der betreffenden Währung auf- oder abgerundet wird. Falls seit dem Geschäftsschluss eines Bewertungstages eine wesentliche Änderung bei den Notierungen an den Börsen oder auf den Märkten eingetreten ist, an welchen ein namhafter Teil der Anlagen der Gesellschaft, die einer bestimmten Aktienklasse zuzurechnen sind, notiert sind oder gehandelt werden kann die Gesellschaft, zur Wahrung der Interessen der Aktionäre, die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung vornehmen. Für die Berechnung des Werts des Vermögens und des Betrags der Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden Einnahmen und Ausgaben als von Tag zu Tag aufgelaufen behandelt. Zudem ist bestimmt, dass:
 - a) als Wert von liquiden Mitteln oder Einlagen, von Wechseln und Kontokorrent-Einlagen, Forderungen vorausbezahlten Aufwendungen, beschlossenen Bardividenden oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht ausbezahlt worden sind, deren voller Betrag angesetzt wird, sofern es nicht unwahrscheinlich ist, dass er voll bezahlt oder bezogen wird; in letzterem Fall ist der Wert nach Vornahme der Abzüge zu ermitteln, welche die Gesellschaft hier als zu der Erreichung des wirklichen Werts angebracht ansieht;
 - b) als Wert von Wertpapieren, die an offiziell anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden:
 - aa) im Fernen Osten oder in Australien und Ozeanien der letzte erhältliche Verkaufspreis am betreffenden Bewertungstag gilt, oder - falls vor jenem Bewertungstag kein Verkauf stattgefunden hat - der letzte erhältliche Angebotspreis gilt; und
 - bb) bezüglich der Wertpapiere, die an anderen offiziell anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden, der letzte Verkaufspreis des vorangegangenen Tages, und, wenn am vorangegangenen Tag kein Verkauf stattgefunden hat, der letzte erhältliche Angebotspreis gilt; und

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- c) Wertpapiere, die nicht an einer offiziell anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, jedoch auf einem geregelten Markt gehandelt werden, auf eine Art und Weise zu bewerten sind, die derjenigen, die im voranstehenden Abschnitt dargestellt ist so nahe wie möglich kommt;
- d) falls an dem betreffenden Tag für Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft keine Preisnotierung erhältlich ist oder der nach den Ausführungen der Abschnitte (2) und (3) bestimmte Wert nach der Ansicht der Gesellschaft nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere ist, der Wert dieser Wertpapiere sich auf der Grundlage der voraussichtlichen Verkaufspreise bemisst, wie er aufgrund einer sorgfältigen Abwägung nach Treu und Glauben festgestellt wird; und
- e) alle anderen Vermögen und Verbindlichkeiten zu ihrem tatsächlichen angemessenen Wert zu bewerten sind, wie er durch die Gesellschaft nach Treu und Glauben, unter Berücksichtigung allgemein anerkannter Bewertungsgrundsätze und -verfahrensweisen ermittelt wird.

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währung des betreffenden Teilfonds lauten, werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Referenzwährung umgerechnet. Der letzte auf dem Netto-Inventarwert basierende Aktienpreis für die Ausgabe oder die Rücknahme kann bei dem eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder der Vertriebsstelle angefragt werden. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inklusive Quellensteuer ausgewiesen.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bzw. der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung des Fonds durch das Risikomanagement, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen zu identifizieren. Auch nach mehr als 1 Jahr Pandemie stellt der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft jederzeit sicher, dass keinerlei Aktivitäten den Fonds betreffend durch COVID-19 eingeschränkt bzw. behindert werden. Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich aber entsprechend der Investitionen auf den Fonds auswirken. Dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sind keine nicht erfassten Auswirkungen auf den Fonds bekannt, die sich aus dem Ausbruch von COVID-19 ergeben. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen eine Fortführung des Fonds sprechen.

Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Aktien- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	A	A0YJY7	LU0476353817
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	B	A0YJY9	LU0476355192
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	C	A0YJY8	LU0476354898
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	D	A0YJZA	LU0476355275

Ertragsverwendung

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Aktionäre einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Aktienpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Aktie werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Nettoinventarwerte pro Aktie und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Aktionären, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Aktionären, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Aktien eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz

OpenFunds Investment Services AG
Seefeldstrasse 35
CH-8008 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Società Bancaria Ticinese SA
Piazza Collegiata
CH-6500 Bellinzona

Bezugsort für maßgebliche Dokumente / Erfüllungsort und Gerichtsstand / Sonstiges

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Fragen im Zusammenhang mit dem Vertrieb des Fonds in der Schweiz ist am Sitz des Schweizer Vertreters begründet.

Total Expense Ratio (Stand: 31. März 2021)

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens aus.

Anarosa Funds (Lux)	Aktien- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	A	3,20 %	3,20 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	B	3,22 %	3,22 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	C	2,78 %	2,78 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	D	2,81 %	2,81 %

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine synthetische TER wird in diesem Bericht nicht ausgewiesen, da der Anteil der Zielfonds zum Berichtsstichtag kleiner 10% des Nettofondsvermögens war.

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der SFAMA-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015).

Performance-Kennzahlen (Stand: 31. März 2021)

Teilfonds	Aktien- klasse	2021	2020	2019
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	A	54,13 %	-27,56 %	7,83 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	B	43,71 %	-25,60 %	9,93 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	C	54,68 %	-27,25 %	8,12 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	D	44,23 %	-25,29 %	10,24 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt. Die dargestellte Performance nimmt eine Reinvestition der im Berichtszeitraum erfolgten Ausschüttung an.