



Aurora Multistrategy

Halbjahresbericht per 31.07.2022 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K908

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinschaftliche Anlagen
in seiner derzeit gültigen Fassung

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Aurora Multistrategy	5
Vermögensrechnung per 31.07.2022	5
Erfolgsrechnung vom 01.02.2022 bis 31.07.2022	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 31.07.2022	10
Derivative Finanzinstrumente per 31.07.2022	14
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	15
Ergänzende Angaben	20

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 Luxembourg

Verwaltungsrat

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Seit dem 15. März 2022
Thomas Alexander Vielhauer von Hohenhau,
Vaduz (LI)
Bis zum 31. Januar 2022
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)
Seit dem 1. Juli 2022:
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)*
Bis zum 31. Juli 2022:
Ralf Funk (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfoliomanager

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

Anlageberater

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

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Zahlstelle Deutschland

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

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

*Derzeit in Genehmigung bei der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.07.2022 EUR 23,4 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.07.2022

Aurora Multistrategy (EUR) EUR 158,75

Rendite¹

Aurora Multistrategy (EUR) Seit 31.01.2022 -5,75 %

Auflegung

Aurora Multistrategy (EUR) per 22.08.2008

Erfolgsverwendung

Aurora Multistrategy (EUR) Thesaurierend

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Aurora Multistrategy (EUR)	5,00 %	n/a

	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Aurora Multistrategy (EUR)	0,00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
Aurora Multistrategy (EUR)	Luxemburg	LU0382148293

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.

Aurora Multistrategy

Vermögensrechnung per 31.07.2022

Aurora Multistrategy	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.040.628,28
Wertpapiere	
Aktien	609.480,00
Obligationen	6.965.918,95
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	5.381.665,64
Zertifikate	7.972.056,50
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	303.460,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	126.925,37
Gesamtvermögen	23.400.134,74
Verbindlichkeiten	-27.704,86
Gesamtverbindlichkeiten	-27.704,86
Nettovermögen	23.372.429,88
Anteile im Umlauf	147.230
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkasse EUR	EUR 158,75

Erfolgsrechnung vom 01.02.2022 bis 31.07.2022

Aurora Multistrategy

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	0,26
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	181.813,26
Aktien	21.908,75
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	8.717,55
Bestandsprovisionen	121,87
Total Erträge	212.561,69
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	799,57
Verwaltungsvergütung	58.231,36
Verwahrstellenvergütung	14.965,52
Risikomanagementvergütung	245,23
Taxe d'abonnement	5.295,72
Prüfungskosten	4.830,55
Sonstige Aufwendungen	8.309,47
Total Aufwendungen	92.677,42
Nettoergebnis	119.884,27
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-95.655,80
Realisiertes Ergebnis	24.228,47
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.460.840,48
Gesamtergebnis	-1.436.612,01

3-Jahres-Vergleich

Aurora Multistrategy

(in EUR)

Nettovermögen

31.01.2021	29.712.716,57
31.01.2022	25.295.109,46
31.07.2022	23.372.429,88

Anteile im Umlauf

31.01.2021	186.350
31.01.2022	150.173
31.07.2022	147.230

Nettoinventarwert pro Anteil

31.01.2021	159,45
31.01.2022	168,44
31.07.2022	158,75

Veränderung des Nettovermögens

Aurora Multistrategy

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25.295.109,46
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-486.067,57
Gesamtergebnis	-1.436.612,01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23.372.429,88

Anteile im Umlauf

Aurora Multistrategy

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	150.173
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-2.943
Stand am Ende der Berichtsperiode	147.230

Vermögensinventar per 31.07.2022

Aurora Multistrategy

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
Allianz	DE0008404005	EUR	1.500	177,32	289.391	265.980	1,14
Evotec	DE0005664809	EUR	6.000	25,30	121.336	151.800	0,65
RWE I	DE0007037129	EUR	3.000	40,18	92.928	120.540	0,52
Talanx	DE000TLX1005	EUR	2.000	35,58	55.266	71.160	0,30
Total Aktien in Deutschland						609.480	2,61
Total Aktien						609.480	2,61
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Deutschland							
GRENKE ewig Var	XS1689189501	EUR	600.000	93,65	645.467	561.900	2,40
GRENKE ewig Var	XS2087647645	EUR	400.000	87,90	400.500	351.580	1,50
Landesbank Baden-Wuertt ewig Var	DE000LB2CPE5	EUR	600.000	85,44	581.645	512.610	2,19
Total Floater Obligationen in Deutschland						1.426.090	6,10
Floater Obligationen in Grossbritannien							
HSBC Holdings ewig Var	US404280AS86	USD	200.000	99,81	180.365	195.776	0,84
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						195.776	0,84
Floater Obligationen in Jersey							
Atrium Euro Re ewig Var	XS2338530467	EUR	200.000	67,10	196.394	134.200	0,57
Total Floater Obligationen in Jersey						134.200	0,57
Floater Obligationen in Niederlande							
Naturgy Finance ewig Var	XS1139494493	EUR	200.000	99,79	202.233	199.580	0,85
Repsol Intl Finance 75 Var	XS1207058733	EUR	300.000	100,26	347.463	300.765	1,29
TenneT ewig Var	XS2207430120	EUR	200.000	95,71	200.250	191.410	0,82
Total Floater Obligationen in Niederlande						691.755	2,96
Floater Obligationen in Österreich							
PORR ewig Var	XS2113662063	EUR	200.000	84,52	200.000	169.048	0,72
UNIQA Insur Gr 35 Var	XS2199567970	EUR	100.000	95,94	99.507	95.935	0,41
Total Floater Obligationen in Österreich						264.983	1,13
Floater Obligationen in Spanien							
Banco Santander ewig Var	XS2388378981	EUR	200.000	73,21	200.000	146.410	0,63
Total Floater Obligationen in Spanien						146.410	0,63
Total Floater Obligationen						2.859.214	12,23
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Bayer 74 Var	DE000A11QR73	EUR	280.000	97,92	277.165	274.162	1,17
Bertelsmann 75 Var	XS1222594472	EUR	100.000	90,36	100.003	90.355	0,39
Commerzbank 26 4%	DE000CZ40LD5	EUR	100.000	102,00	113.051	102.000	0,44

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

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 Aurora Multistrategy

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
LANXESS 76 Var	XS1405763019	EUR	300.000	98,16	319.738	294.465	1,26
MTU Aero Engin 25 3%	XS2197673747	EUR	100.000	105,32	99.430	105.315	0,45
Total Obligationen in Deutschland						866.297	3,71
Obligationen in Grossbritannien							
HSBC Holdings ewig Var	XS1111123987	EUR	600.000	100,03	606.118	600.150	2,57
HSBC Holdings Var	XS1640903701	EUR	200.000	89,09	200.450	178.170	0,76
Total Obligationen in Grossbritannien						778.320	3,33
Obligationen in Italien							
Enel 74 Var	XS0954675129	EUR	200.000	101,15	199.297	202.298	0,87
Total Obligationen in Italien						202.298	0,87
Obligationen in Luxemburg							
Eurofins Scientific ewig 3,25	XS1716945586	EUR	200.000	91,86	199.494	183.720	0,79
Telecom Italia 33 7.75%	XS0161100515	EUR	100.000	105,00	109.170	104.995	0,45
Total Obligationen in Luxemburg						288.715	1,24
Obligationen in Niederlande							
Aegon 44 Var	XS1061711575	EUR	100.000	101,28	99.549	101.275	0,43
Rabobank NL ewig 6.5%	XS1002121454	EUR	420.175	107,44	440.904	451.415	1,93
Suedzucker Int Finance ewig Var	XS0222524372	EUR	300.000	80,87	280.481	242.595	1,04
Telefonica Europe BV	XS1795406658	EUR	300.000	93,46	297.474	280.380	1,20
Telefonica Europe ewig Var	XS1050461034	EUR	300.000	101,23	301.455	303.675	1,30
VW Intl Finance ewig Var	XS1629658755	EUR	300.000	99,43	294.873	298.290	1,28
Total Obligationen in Niederlande						1.677.630	7,18
Obligationen in Österreich							
ams-OSRAM 25 6%	XS2195511006	EUR	200.000	94,30	200.213	188.590	0,81
OMV ewig Var	XS1294343337	EUR	100.000	104,86	96.316	104.855	0,45
Total Obligationen in Österreich						293.445	1,26
Total Obligationen						4.106.705	17,57
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						7.575.399	32,41
Total Wertpapiere						7.575.399	32,41
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
iShs Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	EUR	3.000	113,78	345.330	341.340	1,46
iShs ETF STOXX Europe 600 (DE)	DE0002635307	EUR	15.000	43,61	647.033	654.150	2,80
Total Fonds in Deutschland						995.490	4,26
Fonds in Irland							
iSh MSCI India	IE00BZCQB185	EUR	15.000	7,04	103.242	105.540	0,45
iShs IV Public Euro Ultra	IE00BCRY6557	EUR	10.000	99,38	994.346	993.780	4,25
iShs NASDAQ 100 UCITS USD	IE00B53SZB19	EUR	200	710,00	160.803	142.000	0,61
iShs VII Nikkei 225 JPY	IE00B52MJD48	EUR	500	199,16	109.805	99.580	0,43
Total Fonds in Irland						1.340.900	5,74
Fonds in Luxemburg							

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
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 11 | Halbjahresbericht Aurora Multistrategy

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
BNP Easy ECPI GLB ETF	LU2194447293	EUR	2.500	15,47	34.778	38.675	0,17
Multi Lux Lyxor Core Japan ETF	LU1781541252	EUR	7.500	13,61	111.016	102.060	0,44
Multi Lux Lyxor UCITS ETF DAX	LU0252633754	EUR	2.000	125,42	140.494	250.840	1,07
MULTI Lux MSCI Asia exJap -Acc-	LU1900068328	EUR	10.000	62,28	592.085	622.800	2,66
SISF Asian Opp -A-	LU0048388663	USD	3.500	16,11	45.517	55.300	0,24
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	1.500	128,40	150.028	192.600	0,82
Xtr MSEMASESSUE -1C-	LU0292107991	EUR	3.000	51,29	121.723	153.870	0,66
Xtr NIFTY 50 SW ETF -1C-	LU0292109690	EUR	500	206,20	100.583	103.100	0,44
Xtrack MP eJ ESUE -1C-	LU0322252338	USD	2.000	66,57	88.767	130.566	0,56
Total Fonds in Luxemburg						1.649.811	7,06
Total Gruppenfremde Fonds						3.986.201	17,06
Total Fonds						3.986.201	17,06

Zertifikate

Zertifikate in Deutschland

SP DAX/DZB 03/23	DE000DV905A1	EUR	6.000	58,34	317.248	350.040	1,50
SP DAX/DZB 06/23	DE000DV90784	EUR	1.500	87,27	116.668	130.905	0,56
SP DAX/Goldman SBEur 03/23	DE000GK1MRJ7	EUR	4.000	49,71	218.702	198.840	0,85
SP DAX/TUBD 12/22	DE000TT5TPN5	EUR	1.000	94,39	85.286	94.390	0,40
SP DAX/TUBD 12/22	DE000TT5TN69	EUR	5.000	94,95	418.430	474.750	2,03
SP EOAN/BNP 06/22	DE000PH4KB66	EUR	5.000	8,46	52.625	42.300	0,18
SP ORA/LBBW 03/24	DE000LB2G0R5	EUR	5.000	11,91	47.866	59.550	0,25
SP SAP/DZB 09/22	DE000DV14SU6	EUR	2.500	90,73	301.617	226.825	0,97
SP SOW/TUBD 06/23	DE000TT8YL79	EUR	1.500	25,34	48.762	38.010	0,16
SP SPX/SOGE perpetual	DE000CU0F010	EUR	10.000	40,34	397.014	403.400	1,73
SP SPX/TUBD 06/23	DE000TT89TX0	EUR	10.000	32,54	303.199	325.400	1,39
SP SPX/TUBD 06/23	DE000TT89TT8	EUR	10.000	35,30	328.356	353.000	1,51
SP SPX/TUBD 22	DE000TT89TP6	EUR	5.000	37,98	169.542	189.900	0,81
SP SPX/TUBD 22	DE000TT7BET0	EUR	10.000	37,09	320.488	370.900	1,59
SP SXSE/BNP 06/24	DE000PH5DK89	EUR	7.500	34,07	272.754	255.525	1,09
SP SXSE/BNP 12/22	DE000PH22BD4	EUR	7.000	35,00	240.598	245.000	1,05
SP SXSE/CITI 12/22	DE000KA605R7	EUR	10.000	36,20	368.145	362.000	1,55
SP SXSE/DZB 12/22	DE000DF9NY79	EUR	5.000	34,64	163.024	173.200	0,74
SP SXSE/DZB 12/22	DE000DV1G493	EUR	4.000	35,90	140.402	143.600	0,61
SP SXSE/GOSA 06/24	DE000GH28G49	EUR	10.000	33,30	355.215	333.000	1,42
SP SXSE/SOGE 09/22	DE000SD5SD92	EUR	10.000	36,93	364.339	369.300	1,58
SP TTE/TUBD 12/22	DE000TT9F8T3	EUR	2.500	40,60	95.071	101.500	0,43
Total Zertifikate in Deutschland						5.241.335	22,43

Zertifikate in Grossbritannien

SP SXSE/UBS 06/23	DE000UH11W32	EUR	5.000	34,51	163.104	172.550	0,74
SP SXSE/UBS 07/23	DE000UH2LWE5	EUR	15.000	33,87	520.973	508.050	2,17
Total Zertifikate in Grossbritannien						680.600	2,91

Zertifikate in Jersey

ETC AUF GOLD / US DOLLAR (XAU/USD)	DE000A0N62G0	EUR	4.000	162,95	651.265	651.800	2,79
ETC AUF PLATIN / US DOLLAR (XPT/USD)	DE000A0N62D7	EUR	2.000	81,73	148.716	163.450	0,70
SP SILBER/ETFS EWIG	DE000A0N62F2	EUR	10.500	18,38	208.877	193.022	0,83
Total Zertifikate in Jersey						1.008.272	4,31
Total Zertifikate						6.930.207	29,65

Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden **10.916.408** **46,71**

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

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
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds*							
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Liechtenstein							
VPB MFD EUR	LI0008943925	EUR	1.000	1.308,21	1.324.692	1.308.210	5,60
Total Fonds in Liechtenstein						1.308.210	5,60
Total Gruppeneigene Fonds						1.308.210	5,60
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Luxemburg							
Private Capital Pool V -A-	LU0433927190	EUR	274	52,83	38.830	14.493	0,06
Private Capital Pool VI -A-	LU0443149595	EUR	645	112,72	88.616	72.762	0,31
Total Fonds in Luxemburg						87.254	0,37
Total Gruppenfremde Fonds						87.254	0,37
Total Fonds						1.395.464	5,97
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP BASKET/Dres 12/30	DE0001734994	EUR	311	3.350,00	599.641	1.041.850	4,46
Total Zertifikate in Deutschland						1.041.850	4,46
Total Zertifikate						1.041.850	4,46
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						2.437.314	10,43
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						13.353.722	57,13
Bankguthaben						2.040.628	8,73
Derivative Finanzinstrumente						303.460	1,30
Sonstige Vermögenswerte						126.925	0,54
Gesamtvermögen						23.400.135	100,12
Verbindlichkeiten						-27.705	-0,12
Nettovermögen						23.372.430	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
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 13 | Halbjahresbericht Aurora Multistrategy

Derivative Finanzinstrumente per 31.07.2022

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionsscheine	Gegenpartei	Anzahl	Einstandswert in EUR	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Call-Wts European Union Allo/Mor Stan & Co perpetual	VP Bank (Luxembourg) SA	7.000	188.718,60	40,48	283.360,00	1,21

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionsscheine	Gegenpartei	Anzahl	Einstandswert in EUR	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Put-Wts DAX/SOGE 10/22	VP Bank (Luxembourg) SA	7.500	48.341,45	2,68	20.100,00	0,09

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Optionsscheine	EUR	303.460
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		303.460

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der Aurora Multistrategy (der „Fonds“) ist ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht in Form eines „*fonds commun de placement*“. Der Fonds wurde am 22. August 2008 gegründet. Er unterliegt Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung.

Der Fonds ist weder zeitlich noch betragsmäßig begrenzt. Eine Versammlung der Anteilhaber ist im Verwaltungsreglement nicht vorgesehen. Weder die Anteilhaber noch deren Erben oder Rechtsnachfolger sind berechtigt, die Auflösung des Fonds und die Verteilung seines Vermögens zu beantragen. Unbeschadet der gesetzlichen Liquidationstatbestände kann die Verwaltungsgesellschaft den Fonds jederzeit nach freiem Ermessen auflösen.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Die Währung, in welcher für den Fonds der Anteilwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist der Euro („Referenzwährung“).

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in dem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten 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, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag 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 von der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds 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 Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Kosten

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,50 % p.a. zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a.

2. Die Gebühr für den Portfoliomanager ist in der Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft enthalten und wird nicht gesondert dem Fonds in Rechnung gestellt.

3. Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwahrstelle eine Vergütung in Höhe von max. 0,125 % p.a., zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Als Provision wird die Verwahrstelle dem Fonds folgende Sätze beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren in Rechnung stellen:

- max. 0,20 % bei Aktien und Zertifikaten auf den ausmachenden Betrag;
- max. 0,125 % bei fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren auf den Nominalwert oder den möglicherweise höheren Kurswert;
- max. 0,05 % bei Fondsanteilen auf den ausmachenden Betrag.

Sofern andere Wertpapiergeschäfte getätigt werden, kann eine Provision in Höhe von bis zu 0,20 % auf den ausmachenden Betrag dem Fonds in Rechnung gestellt werden.

Bei Abschlüssen in Optionen und Terminkontrakten stellt die Verwahrstelle dem Fonds als eigene Provision den gleichen Betrag in Rechnung, der ihr selbst belastet wird, mindestens jedoch bankübliche Gebühren.

Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen.

Für evtl. Ausschüttungen belastet die Verwahrstelle dem Fonds eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

Ferner können dem Fondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden. Alle Gebühren verstehen sich zuzüglich ggf. anfallender Mehrwertsteuer.

4. Steuern

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

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % p.a. 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 Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und (iv) die das Höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs, deren Teilfonds oder Anteilklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Hauptzweck es ist in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren; und
- OGAWs sowie deren 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

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

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Lizenzgebühren, die Bankspesen, die Vertriebsstellenvergütung sowie die Kosten der gesetzlichen Berichterstattung.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 31.07.2022:

- EUR 1 — entspricht CHF 0,971100
- EUR 1 — entspricht GBP 0,837877
- EUR 1 — entspricht RUB 64,874073
- EUR 1 — entspricht USD 1,019635

8. Wesentliche Ereignisse

Ukraine Krieg

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

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.