



VP Bank Paladin Fund

Halbjahresbericht per 30.06.2022 (ungeprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
VP Bank Paladin Portfolio	6
Vermögensrechnung per 30.06.2022	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	7
3-Jahres-Vergleich	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Anteile im Umlauf	11
Vermögensinventar per 30.06.2022	12
Derivative Finanzinstrumente	13
Ergänzende Angaben	14

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Felix Brill (Vorsitzender), Zürich (CH)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

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

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Vertriebsträger

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Singapur

Monetary Authority of Singapore (CISNet)
Shenton Way MAS Building 10
SG-048619 Singapur

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2022	USD 83.5 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022	
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	USD 101.08
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	EUR 93.69
Rendite¹	seit 31.12.2021
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	-4.66 %
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	-13.10 %
Liberierung	per
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	14.12.2012
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	07.05.2021
Total Expense Ratio (TER)²	ohne Performance Fee
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	0.56 %
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	0.58 %
Synthetisches Total Expense Ratio³	
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	1.65 %
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	1.65 %
Portfolio Turnover Rate (PTR)⁴	
VP Bank Paladin Portfolio	59.24 %
Erfolgsverwendung	
VP Bank Paladin Portfolio (BI)	Thesaurierend
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)	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.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

³ Der Fonds investiert per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds). Es wird daher eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heißt, zusätzlich zur TER des Fonds (ohne Performance Fee) werden die gewichteten, anteiligen TER der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

⁴ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Kommissionen/GebührenVP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)**Pauschale Entschädigung (max.)**0.750 %
0.750 %

VP Bank Paladin Portfolio

zuzüglich bis zu (p.a.)
CHF 15'000.00**Ausgabekommission
zugunsten Dritter (max.)**VP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)2.00 %
2.00 %**Ausgabekommission
zugunsten Fonds (max.)**n/a
n/a**Rücknahmekommission
zugunsten Dritter (max.)**VP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)0.00 %
0.00 %**Rücknahmekommission
zugunsten Fonds (max.)**n/a
n/a**Konversionsgebühr
zugunsten Dritter (max.)**VP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)0.00 %
0.00 %**Konversionsgebühr
zugunsten Fonds (max.)**n/a
n/aVP Bank Paladin Portfolio (BI)
VP Bank Paladin Portfolio (EUR IM H)**Fondsdomizil**
Liechtenstein
Liechtenstein**ISIN**
LI0198795739
LI0198795747

VP Bank Paladin Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2022

VP Bank Paladin Portfolio	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	79'836.46
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	83'303'301.55
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	241'815.02
Gesamtvermögen	83'624'953.03
Verbindlichkeiten	-158'623.98
Nettovermögen	83'466'329.05
- davon Anteilklasse BI	74'732'416.11
- davon Anteilklasse EUR IM H	8'733'912.94
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse BI	739'375.733
Anteilklasse EUR IM H	89'170.584
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse BI	USD 101.08
Anteilklasse EUR IM H	EUR 93.69

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

VP Bank Paladin Portfolio	(in USD)
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-10'169.78
- davon Anteilklasse BI	-8'184.27
- davon Anteilklasse EUR IM H	-1'985.51
Total Erträge	-10'169.78
- davon Anteilklasse BI	-8'184.27
- davon Anteilklasse EUR IM H	-1'985.51
Passivzinsen	2'278.87
- davon Anteilklasse BI	2'045.16
- davon Anteilklasse EUR IM H	233.71
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	154'054.08
- davon Anteilklasse BI	137'728.04
- davon Anteilklasse EUR IM H	16'326.04
an die Verwahrstelle	69'936.96
- davon Anteilklasse BI	62'879.07
- davon Anteilklasse EUR IM H	7'057.89
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	5'697.50
- davon Anteilklasse BI	5'121.57
- davon Anteilklasse EUR IM H	575.93
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	12'485.05
- davon Anteilklasse BI	11'223.32
- davon Anteilklasse EUR IM H	1'261.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-17'515.88
- davon Anteilklasse BI	-16'796.06
- davon Anteilklasse EUR IM H	-719.82
Total Aufwendungen	226'936.58
- davon Anteilklasse BI	202'201.10
- davon Anteilklasse EUR IM H	24'735.48

Nettoerfolg	-237'106.36
- davon Anteilklasse BI	-210'385.37
- davon Anteilklasse EUR IM H	-26'720.99
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-983'809.27
- davon Anteilklasse BI	-189'166.59
- davon Anteilklasse EUR IM H	-794'642.68
Realisierter Erfolg	-1'220'915.63
- davon Anteilklasse BI	-399'551.96
- davon Anteilklasse EUR IM H	-821'363.67
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-3'873'905.46
- davon Anteilklasse BI	-3'438'670.53
- davon Anteilklasse EUR IM H	-435'234.93
Gesamterfolg	-5'094'821.09
- davon Anteilklasse BI	-3'838'222.49
- davon Anteilklasse EUR IM H	-1'256'598.60

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Paladin Portfolio

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2020	69'804'950.09
31.12.2021	92'657'128.81
- Anteilklasse BI	83'511'155.53
- Anteilklasse EUR IM H	9'145'973.28
30.06.2022	83'466'329.05
- Anteilklasse BI	74'732'416.11
- Anteilklasse EUR IM H	8'733'912.94

Anteile im Umlauf

31.12.2020	664'399.764
31.12.2021	
- Anteilklasse BI	787'705.276
- Anteilklasse EUR IM H	81'140.584
30.06.2022	
- Anteilklasse BI	739'375.733
- Anteilklasse EUR IM H	89'170.584

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	105.06
31.12.2021	
- Anteilklasse BI	106.02
- Anteilklasse EUR IM H	112.72
30.06.2022	
- Anteilklasse BI	101.08
- Anteilklasse EUR IM H	97.95

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Paladin Portfolio

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92'657'128.81
- davon Anteilklasse BI	83'511'155.53
- davon Anteilklasse EUR IM H	9'145'973.28
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
- davon Anteilklasse EUR IM H	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	7'370'978.87
- davon Anteilklasse BI	6'058'959.80
- davon Anteilklasse EUR IM H	1'312'019.07
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-11'459'611.44
- davon Anteilklasse BI	-10'990'864.94
- davon Anteilklasse EUR IM H	-468'746.50
Ertragsausgleich	-7'346.10
- davon Anteilklasse BI	-8'611.79
- davon Anteilklasse EUR IM H	1'265.69
Gesamterfolg	-5'094'821.09
- davon Anteilklasse BI	-3'838'222.49
- davon Anteilklasse EUR IM H	-1'256'598.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	83'466'329.05
- davon Anteilklasse BI	74'732'416.11
- davon Anteilklasse EUR IM H	8'733'912.94

Anteile im Umlauf

VP Bank Paladin Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	
- Anteilklasse BI	787'705.276
- Anteilklasse EUR IM H	81'140.584
Neu ausgegebene Anteile	
- Anteilklasse BI	58'514.121
- Anteilklasse EUR IM H	12'519.000
Zurückgenommene Anteile	
- Anteilklasse BI	-106'843.664
- Anteilklasse EUR IM H	-4'489.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	
- Anteilklasse BI	739'375.733
- Anteilklasse EUR IM H	89'170.584

Vermögensinventar per 30.06.2022

VP Bank Paladin Portfolio

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
Tungsten TRYCON AI Global Markets	62'900	4'750	7'000	60'650	122.47	7'765'293	9.30
Total Fonds in EUR						7'765'293	9.30
Fonds in USD							
Man GLG Event Driven Alternative	78'860	0	12'100	66'760	121.17	8'089'309	9.69
Carmignac Long-Short European Equities	42'200	3'690	0	45'890	169.58	7'782'026	9.32
Janus Henderson Global Multi-Strategy	713'000	0	0	713'000	10.78	7'688'422	9.21
Advent Global Partners	67'500	0	11'300	56'200	127.47	7'163'612	8.58
Franklin K2 Bardin Hill Arbitrage	668'000	0	40'000	628'000	10.88	6'830'002	8.18
BSF Global Event Driven	72'865	0	26'500	46'365	118.82	5'509'148	6.60
Franklin K2 Ellington Structured Credit	408'000	0	0	408'000	10.25	4'180'898	5.01
Pictet TR - Mandarin	18'070	0	0	18'070	185.58	3'353'431	4.02
JMS - AlphaCore One	13'000	0	2'190	10'810	294.19	3'180'194	3.81
KLS Ion Rel Val -I- USD	23'300	5'800	0	29'100	104.24	3'033'500	3.63
U Access GCA Credit Long/Short	31'986	0	7'500	24'486	112.50	2'754'531	3.30
Lyxor Epsilon Glb -I- USD	0	15'500	0	15'500	165.05	2'558'329	3.07
Franklin K2 Electron Global	225'000	0	42'000	183'000	13.71	2'509'333	3.01
PrivilEdge AE Eu -I- USD	0	201'977	0	201'977	12.40	2'505'363	3.00
Man AHL Trend Alt -IUSD-	0	13'000	0	13'000	176.27	2'291'510	2.75
Franklin K2 Chilton Equity Long Short	267'000	0	63'000	204'000	9.59	1'955'830	2.34
BlackRock UK Emerging Companies Absolute Return	17'000	0	0	17'000	112.22	1'907'740	2.29
Franklin K2 Wellington Technology Long Short	256'000	131'500	230'500	157'000	8.82	1'384'819	1.66
GAM Star Emerging Market Rates	135'173	90'000	135'173	90'000	9.56	860'013	1.03
BlackRock UK Emerging Companies Absolute Return	20'900	0	20'900	0	0.00	0	0.00
JPMIF GI MO -C USD (hedged)-	0	8'000	8'000	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						75'538'009	90.50
Total Fonds						83'303'302	99.80
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						83'303'302	99.80
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						83'303'302	99.80
Bankguthaben						79'836	0.10
Derivative Finanzinstrumente						241'815	0.29
Gesamtvermögen						83'624'953	100.19
Verbindlichkeiten						-158'624	-0.19
Nettovermögen						83'466'329	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in USD	% des NAV
	Kauf	USD 8'105'543	gegen	EUR 7'510'000	09.09.2022	VP Bank AG	217'893	0.26
EUR IM H	Kauf	EUR 8'460'000	gegen	USD 8'866'080	16.09.2022	VP Bank AG	23'922	0.03

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	217'893
Devisentermin short	USD	23'922
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		241'815

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 473'025 gegen EUR 425'000	11.03.2022
Kauf EUR 185'000 gegen USD 205'813	11.03.2022
Kauf USD 27'945 gegen EUR 25'000	18.03.2022
Kauf USD 8'723'000 gegen EUR 7'930'000	18.03.2022
Kauf USD 17'025 gegen EUR 15'000	18.03.2022
Kauf USD 61'886 gegen EUR 55'000	18.03.2022
Kauf USD 428'805 gegen EUR 390'000	10.06.2022
Kauf USD 167'478 gegen EUR 155'000	10.06.2022
Kauf EUR 765'000 gegen USD 836'604	10.06.2022
Kauf USD 8'604'680 gegen EUR 7'780'000	10.06.2022
Kauf USD 166'065 gegen EUR 150'000	10.06.2022
Kauf EUR 300'000 gegen USD 331'920	10.06.2022
Kauf USD 184'485 gegen EUR 175'000	17.06.2022
Kauf EUR 150'000 gegen USD 165'225	17.06.2022
Kauf USD 105'700 gegen EUR 100'000	17.06.2022
Kauf EUR 8'140'000 gegen USD 8'991'444	17.06.2022
Kauf EUR 220'000 gegen USD 241'428	17.06.2022
Kauf USD 8'762'694 gegen EUR 8'420'000	17.06.2022
Kauf EUR 335'000 gegen USD 359'355	17.06.2022

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: USD

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

VP Bank Paladin Portfolio:	USD
- Anteilklasse BI:	USD
- Anteilklasse EUR IM H:	EUR

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

USD 1.— entspricht CHF 0.957400

USD 1.— entspricht EUR 0.956539

Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse BI:	0.5200 %
- Anteilklasse EUR IM H:	0.5300 %

Die gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.vpfundsolutions.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Transaktionskosten

- Anteilklasse BI: USD 4'151.84
- Anteilklasse EUR IM H: USD 472.47

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

VP Bank Paladin Portfolio:

- Credit Suisse (Schweiz) AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Singapur

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li.