



Do Aktien Global

Halbjahresbericht per 30.06.2022 (ungeprüft)

R. C.S. Luxembourg K925

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Do Aktien Global	5
Vermögensrechnung per 30.06.2022	5
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.06.2022	10
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2022	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14
Ergänzende Angaben	19

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

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Bis zum 31. Januar 2022:

Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Seit dem 15. März 2022:

Thomas Vielhauer von Hohenhau (Mitglied),
Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanager

Do Investment AG
Montglasstraße 14
DE-81679 München

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

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

Zahlstelle und Informationsstelle Deutschland

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

Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2022		EUR 79,1 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022		
Do Aktien Global (EUR)		EUR 1.637,97
Rendite ¹		seit 31.12.2021
Do Aktien Global (EUR)		-10,20 %
Auflegung		per
Do Aktien Global (EUR)		22.10.2007
Erfolgsverwendung		Ausschüttend
Do Aktien Global (EUR)		
	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Do Aktien Global (EUR)	5,00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
Do Aktien Global (EUR)	Luxemburg	LU0327739313

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.

Do Aktien Global

Vermögensrechnung per 30.06.2022

Do Aktien Global	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	3.411.428,05
Marginkonten	126.771,69
Wertpapiere	
Aktien	57.322.305,81
Obligationen	3.538.977,52
Genussscheine	1.705.574,43
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	5.190.643,00
Zertifikate	8.149.146,33
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-126.771,62
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	19.518,72
Forderungen aus Zinsen	13.733,17
Gesamtvermögen	79.351.327,10
Verbindlichkeiten	-80.519,54
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-168.719,17
Gesamtverbindlichkeiten	-249.238,71
Nettovermögen	79.102.088,39
Anteile im Umlauf	48.292,798
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 1.637,97

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Do Aktien Global

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	24.528,82
Aktien	905.453,25
Sonstige Erträge	17.182,79
Total Erträge	947.164,86
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	5.275,37
Verwaltungsvergütung	27.393,10
Portfoliomanagementvergütung	307.288,96
Verwahrstellenvergütung	33.801,78
Vertriebsstellenvergütung	2.802,45
Risikomanagementvergütung	1.487,67
Taxe d'abonnement	18.008,85
Prüfungskosten	6.256,26
Sonstige Aufwendungen	15.330,16
Total Aufwendungen	417.644,60
Nettoergebnis	529.520,26
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-402.847,04
Realisiertes Ergebnis	126.673,22
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-8.576.247,00
Gesamtergebnis	-8.449.573,78

3-Jahres-Vergleich

Do Aktien Global

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2020	59.159.550,41
31.12.2021	66.552.456,52
30.06.2022	79.102.088,39

Anteile im Umlauf

31.12.2020	37.711,035
31.12.2021	36.486,797
30.06.2022	48.292,798

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	1.568,76
31.12.2021	1.824,01
30.06.2022	1.637,97

Veränderung des Nettovermögens

Do Aktien Global	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	66.552.456,52
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	21.636.349,16
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-637.143,51
Gesamtergebnis	-8.449.573,78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	79.102.088,39

Anteile im Umlauf

Do Aktien Global

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	36.486,797
Neu ausgegebene Anteile	12.158,000
Zurückgenommene Anteile	-351,999
Stand am Ende der Berichtsperiode	48.292,798

Vermögensinventar per 30.06.2022

Do Aktien Global

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR	US01609W1027	USD	10.209	113,68	1.190.682	1.110.120	1,40
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	22.000	354,40	1.145.728	950.354	1,20
Total Aktien in Cayman Inseln						2.060.474	2,60
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	23.141	787,20	2.251.373	2.449.476	3,10
Total Aktien in Dänemark						2.449.476	3,10
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	21.605	41,53	1.161.129	897.148	1,13
BMW	DE0005190003	EUR	12.907	73,46	899.768	948.148	1,20
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	73.068	18,95	1.161.022	1.384.346	1,75
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	49.618	23,67	945.944	1.174.458	1,48
Porsche A Holding Vz I /VZ	DE000PAH0038	EUR	13.137	63,12	1.200.810	829.207	1,05
SAP	DE0007164600	EUR	14.382	86,93	1.488.805	1.250.227	1,58
Scherzer & Co I	DE0006942808	EUR	1.310.000	3,06	2.242.972	4.008.600	5,07
Siemens	DE0007236101	EUR	11.292	97,09	1.510.797	1.096.340	1,39
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	7.896	127,42	1.643.921	1.006.108	1,27
Total Aktien in Deutschland						12.594.584	15,92
Aktien in Frankreich							
LVMH	FR0000121014	EUR	1.697	581,70	1.185.658	987.145	1,25
Schneider El	FR0000121972	EUR	10.412	112,90	1.496.577	1.175.515	1,49
Vinci	FR0000125486	EUR	18.107	84,96	1.447.038	1.538.371	1,94
Total Aktien in Frankreich						3.701.030	4,68
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca	GB0009895292	GBP	11.071	108,00	1.197.577	1.388.953	1,76
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	21.879	61,70	1.589.347	1.568.158	1,98
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	21.975	49,17	1.466.175	1.255.053	1,59
Unilever	GB00B10RZP78	GBP	13.023	37,21	608.169	562.921	0,71
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	18.626	43,32	858.027	806.878	1,02
Total Aktien in Grossbritannien						5.581.963	7,06
Aktien in Irland							
Medtronic	IE00BTN1Y115	USD	20.076	89,75	1.861.468	1.723.512	2,18
Total Aktien in Irland						1.723.512	2,18
Aktien in Japan							
Keyence Corp	JP3236200006	JPY	2.100	46.380,00	941.256	685.747	0,87
Nintendo	JP3756600007	JPY	2.800	58.680,00	1.192.563	1.156.809	1,46
Shin-Etsu Chemic	JP3371200001	JPY	9.000	15.300,00	1.267.777	969.499	1,23
SoftBank Group	JP3436100006	JPY	30.500	5.235,00	1.257.111	1.124.165	1,42
Total Aktien in Japan						3.936.220	4,98

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütungen 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 Do Aktien Global

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	89.676	17,69	1.545.058	1.517.423	1,92
Total Aktien in Kanada						1.517.423	1,92
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	2.115	455,85	1.310.339	964.123	1,22
Total Aktien in Niederlande						964.123	1,22
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	15.747	111,44	1.665.285	1.753.268	2,22
Total Aktien in Schweiz						1.753.268	2,22
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	11.089	129,41	1.529.080	1.372.659	1,74
Advanced Micro D	US0079031078	USD	11.487	76,47	1.207.764	840.234	1,06
Alphabet-A	US02079K3059	USD	795	2.179,26	1.907.046	1.657.215	2,10
Amazon.Com	US0231351067	USD	14.160	106,21	1.895.376	1.438.571	1,82
Apple	US0378331005	USD	12.281	136,72	1.785.886	1.606.084	2,03
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	6.239	273,02	1.332.221	1.629.341	2,06
Deere & Co	US2441991054	USD	3.799	299,47	1.238.025	1.088.241	1,38
Hecla Mining	US4227041062	USD	241.608	3,92	1.182.155	905.941	1,15
Intel	US4581401001	USD	30.280	37,41	1.397.725	1.083.543	1,37
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	9.934	177,51	1.423.972	1.686.745	2,13
Microsoft	US5949181045	USD	4.470	256,83	1.234.510	1.098.135	1,39
Newmont Mining	US6516391066	USD	30.385	59,67	1.711.111	1.734.274	2,19
Nike	US6541061031	USD	12.232	102,20	1.555.245	1.195.779	1,51
Pepsico	US7134481081	USD	8.303	166,66	1.154.481	1.323.637	1,67
Procter&Gamble	US7427181091	USD	10.590	143,79	1.220.580	1.456.556	1,84
SL Green REIT	US78440X8873	USD	20.915	46,15	1.317.570	923.277	1,17
Total Aktien in USA						21.040.234	26,60
Total Aktien						57.322.306	72,47
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Grossbritannien							
BP Capital Markets ewig Var	XS2193661324	EUR	500.000	90,67	508.588	453.325	0,57
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						453.325	0,57
Total Floater Obligationen						453.325	0,57
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G GS	CH0012032048	CHF	5.359	318,55	1.724.822	1.705.574	2,16
Total Genussscheine in Schweiz						1.705.574	2,16
Total Genussscheine						1.705.574	2,16
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 52 0%	DE0001102572	EUR	1.000.000	61,52	881.575	615.200	0,78
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						615.200	0,78
Total Nullkupon Obligationen						615.200	0,78

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütungen 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
Obligationen							
Obligationen in USA							
Vereinigte Staaten 31 1.25%	US91282CCS89	USD	3.000.000	86,09	2.471.763	2.470.453	3,12
Total Obligationen in USA						2.470.453	3,12
Total Obligationen						2.470.453	3,12
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						62.566.858	79,10
Total Wertpapiere						62.566.858	79,10
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Irland							
Invesco EQQQ NASDAQ USD	IE0032077012	EUR	2.900	269,45	810.223	781.405	0,99
Total Fonds in Irland						781.405	0,99
Fonds in Luxemburg							
MUL Lyxor Core MSCI World ETF	LU1781541179	EUR	356.000	12,39	4.690.101	4.409.238	5,57
Total Fonds in Luxemburg						4.409.238	5,57
Total Fonds						5.190.643	6,56
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	36.098	166,23	5.777.171	6.000.571	7,59
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	USD	1.402	174,76	219.192	234.365	0,30
SP Multistrategy/Star 02/21	XS1366735725	USD	1.808.899	110,63	1.707.500	1.914.211	2,42
Total Zertifikate in Irland						8.149.146	10,30
Total Zertifikate						8.149.146	10,30
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						13.339.789	16,86
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						13.339.789	16,86
Bankguthaben						3.538.200	4,47
Derivative Finanzinstrumente						-126.772	-0,16
Sonstige Vermögenswerte						33.252	0,04
Gesamtvermögen						79.351.327	100,31
Bankverbindlichkeiten						-168.719	-0,21
Verbindlichkeiten						-80.520	-0,10
Nettovermögen						79.102.088	100,00

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütungen 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.

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2022

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegen- partei	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR/USD Future Sep/22	VP Bank	USD	35	125.000	4.410.002,14	-18.622,61	-0,02
EUSTX50 Future Sep/22	VP Bank	EUR	99	10	3.406.590,00	-78.210,00	-0,10
Nasdaq 100 E-Mini Fut Sep/22	VP Bank	USD	6	20	1.323.409,56	-11.340,72	-0,01
Nasdaq 100 E-Mini Fut Sep/22	VP Bank	USD	6	20	1.323.409,56	-18.483,51	-0,02
S&P500 E-Mini Future Sep/22	VP Bank	USD	8	50	1.449.921,37	1.147,85	0,00
S&P500 E-Mini Future Sep/22	VP Bank	USD	8	50	1.449.921,37	-1.262,63	0,00

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-126.772
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-126.772

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der Fonds Do Aktien Global (der „Fonds“) ist ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“, einem Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 22. Oktober 2007 gemäß Teil II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet. Mit Wirkung zum 16. August 2013 wurde der Fonds in einen Organismus für gemeinsamen Anlagen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinschaftliche Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („Richtlinie 2009/65/EG“) geändert.

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 Halbjahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf Euro („Fondswährung“).

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Die in dem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt diese Wertpapiere 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, Forwards 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 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) (Zins)-Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des 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 für die Verwaltung in Höhe von max. 0,10 % p.a., mindestens jedoch 17.500,00 EUR p.a. zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.
2. Die Verwahrstelle erhält aus dem Fondsvermögen:
 - eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe von max. 0,09 % p.a., mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
 - eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Fonds;
 - Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;
 - für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.
3. Der Portfoliomanager ist berechtigt, vom Fonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,85 % zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Mögliche Provisionen auf die von Vertriebspartnern im Bestand gehaltenen Anteile am Fonds werden aus der Portfoliomanagementvergütung oder der Verwaltungsvergütung gezahlt.

4. Dem Fonds können die Kosten für die Durchführung eines Risikomanagementverfahrens entsprechend den gesetzlichen Anforderungen belastet werden.
5. Des Weiteren kann dem Fondsvermögen ein angemessener Anteil für Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und solche, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen, belastet werden.
6. Daneben können dem Fondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Verkaufsprospekt sowie gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.
7. 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 Commission“), wenn:
 - a) der Makler oder Händler sich verpflichtet hat, die Transaktion zu bestmöglichen Konditionen auszuführen, und die Händlergebühren die üblichen Gebühren einer institutionellen Full-Service-Brokerage nicht übersteigen;
 - b) die vertragsmäßig gelieferten Waren bzw. erbrachten Dienstleistungen der Bereitstellung von Anlagendienstleistungen für den Fonds dienen; und

c) eine Offenlegung in den Jahres- und Halbjahresberichten in Form einer Erklärung erfolgt, die die Praxis des Anlageberaters hinsichtlich „Soft Commissions“ erklärt und eine Beschreibung der erhaltenen Waren und Dienstleistungen enthält.

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

Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer.

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

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 jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird.

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

Von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit sind

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA sowie deren einzelne Teilfonds, der bzw. die seiner/ihrerseits der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) unterliegt/unterliegen;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen 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

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

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Kosten für die gesetzliche Berichterstattung, die Lizenzgebühren, die Informationsstellenvergütung, die Bankspesen, sowie die fremden Depotgebühren.

7. Umrechnungskurs

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2022:

EUR 1 — entspricht CAD 1,348558

EUR 1 — entspricht CHF 1,000900

EUR 1 — entspricht DKK 7,436936

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. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraumes

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 Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.