



# Do - Global Opportunities (vormals Do Aktien Global)

Halbjahresbericht per 30.06.2023 (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 - Global Opportunities (vormals Do Aktien Global) .....	5
Vermögensrechnung per 30.06.2023 .....	5
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	6
3-Jahres-Vergleich .....	7
Veränderung des Nettovermögens .....	8
Anteile im Umlauf .....	9
Vermögensinventar per 30.06.2023 .....	10
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2023 .....	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)  
Seit dem 23. Januar 2023:  
Daniel Siepmann (Mitglied), Vaduz (LI)

### Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (CEO)  
Dr. Uwe Stein (Mitglied)  
Alexander Ziehl (Mitglied)

### Portfolio Manager

Do Investment AG  
Oettingenstrasse 35  
DE-80538 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

GSK Stockmann SA  
44, avenue John F. Kennedy  
LU-1855 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 30.06.2023 EUR 89,0 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023

Do - Global Opportunities (EUR) EUR 1.790,20

Rendite<sup>1</sup>

seit 31.12.2022

Do - Global Opportunities (EUR) 8,66 %

Auflegung

per

Do - Global Opportunities (EUR) 22.10.2007

Erfolgsverwendung

Do - Global Opportunities (EUR) Ausschüttend

Ausgabekommission

Ausgabekommission

(max.)

zugunsten Fonds (max.)

Do - Global Opportunities (EUR)

5,00 %

n/a

Do - Global Opportunities (EUR)

Fondsdomizil

ISIN

Luxemburg

LU0327739313

Mit Wirkung zum 31. März 2023 wurde der Fonds von Do – Aktien Global in Do – Global Opportunities umbenannt.

---

<sup>1</sup> 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 - Global Opportunities (vormals Do Aktien Global)

### Vermögensrechnung per 30.06.2023

Do - Global Opportunities	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	926.518,74
Marginkonten	20.400,00
Wertpapiere	
Aktien	47.467.152,83
Obligationen	30.830.733,77
Genussscheine	1.944.004,71
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Zertifikate	7.658.145,17
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-20.400,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	24.782,02
Forderungen aus Zinsen	216.112,83
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>89.067.450,07</b>
Verbindlichkeiten	-100.008,11
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,06
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-100.008,17</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>88.967.441,90</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>49.696,798</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse EUR	EUR 1.790,20

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Do - Global Opportunities	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	40.458,64
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	91.807,63
Aktien	910.229,71
Sonstige Erträge	43.485,45
<b>Total Erträge</b>	<b>1.085.981,43</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	411,96
Verwaltungsvergütung	31.560,07
Portfoliomanagementvergütung	360.199,33
Verwahrstellenvergütung	41.349,68
Vertriebsstellenvergütung	1.735,32
Risikomanagementvergütung	1.487,67
Taxe d'abonnement	21.501,98
Prüfungskosten	4.463,01
Sonstige Aufwendungen	20.023,10
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>482.732,12</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>603.249,31</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>877.523,21</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>1.480.772,52</b>
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	5.380.705,05
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>6.861.477,57</b>

## 3-Jahres-Vergleich

Do - Global Opportunities

(in EUR)

---

### Nettovermögen

31.12.2021	66.552.456,52
31.12.2022	78.572.135,65
30.06.2023	88.967.441,90

### Anteile im Umlauf

31.12.2021	36.486,797
31.12.2022	47.692,798
30.06.2023	49.696,798

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	1.824,01
31.12.2022	1.647,46
30.06.2023	1.790,20

## Veränderung des Nettovermögens

Do - Global Opportunities	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78.572.135,65
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	11.000.253,43
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-7.466.424,75
Gesamtergebnis	6.861.477,57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	88.967.441,90



## Anteile im Umlauf

Do - Global Opportunities

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	47.692,798
Neu ausgegebene Anteile	6.258,000
Zurückgenommene Anteile	-4.254,000
Stand am Ende der Berichtsperiode	49.696,798

# Vermögensinventar per 30.06.2023

## Do - Global Opportunities

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Cayman Inseln</b>							
Alibaba Grp Sp ADR	US01609W1027	USD	12.178	83,35	1.403.830	930.389	1,05
Meituan Rg-B	KYG596691041	HKD	2.200	122,30	48.568	31.479	0,04
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	25.000	331,60	1.287.362	969.899	1,09
<b>Total Aktien in Cayman Inseln</b>						<b>1.931.767</b>	<b>2,17</b>
<b>Aktien in Dänemark</b>							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	11.242	1.099,40	1.188.835	1.659.834	1,87
<b>Total Aktien in Dänemark</b>						<b>1.659.834</b>	<b>1,87</b>
<b>Aktien in Deutschland</b>							
BASF	DE000BASF111	EUR	27.045	44,47	1.448.216	1.202.691	1,35
BMW	DE0005190003	EUR	9.035	112,52	629.845	1.016.618	1,14
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	41.957	19,98	666.680	838.133	0,94
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	45.065	22,98	892.856	1.035.594	1,16
Porsche Vz I-Unty /VZ	DE000PAG9113	EUR	8.589	113,75	892.854	976.999	1,10
SAP	DE0007164600	EUR	9.228	125,14	955.270	1.154.792	1,30
Scherzer & Co (I)	DE0006942808	EUR	1.310.000	2,66	2.242.972	3.484.600	3,92
Siemens	DE0007236101	EUR	6.939	152,54	955.660	1.058.475	1,19
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	11.477	122,94	2.087.212	1.410.982	1,59
<b>Total Aktien in Deutschland</b>						<b>12.178.884</b>	<b>13,69</b>
<b>Aktien in Frankreich</b>							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	976	863,00	718.546	842.288	0,95
Schneider EI (P)	FR0000121972	EUR	6.805	166,46	984.881	1.132.760	1,27
Vinci (P)	FR0000125486	EUR	10.746	106,38	967.951	1.143.159	1,28
<b>Total Aktien in Frankreich</b>						<b>3.118.208</b>	<b>3,50</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
AstraZeneca	GB0009895292	GBP	3.617	112,76	403.683	475.251	0,53
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	11.963	59,12	860.764	824.126	0,93
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	10.988	49,86	675.011	638.332	0,72
Shell	GB00BP6MXD84	GBP	29.037	23,43	750.139	792.593	0,89
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	21.169	47,71	975.017	1.009.973	1,14
Unilever	GB00B10RZP78	GBP	13.023	40,98	608.169	621.798	0,70
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>4.362.072</b>	<b>4,90</b>
<b>Aktien in Irland</b>							
Medtronic	IE00BTN1Y115	USD	26.269	88,10	2.319.294	2.121.303	2,38
<b>Total Aktien in Irland</b>						<b>2.121.303</b>	<b>2,38</b>
<b>Aktien in Japan</b>							
Nintendo	JP3756600007	JPY	39.600	6.542,00	1.651.991	1.642.866	1,85
Shin-Etsu Chemic	JP3371200001	JPY	15.700	4.768,00	434.943	474.714	0,53
SoftBank Group	JP3436100006	JPY	15.200	6.773,00	626.495	652.861	0,73
<b>Total Aktien in Japan</b>						<b>2.770.441</b>	<b>3,11</b>

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 - Global Opportunities

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Aktien in Kanada</b>							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	121.898	16,93	2.118.378	1.891.632	2,13
<b>Total Aktien in Kanada</b>						<b>1.891.632</b>	<b>2,13</b>
<b>Aktien in Niederlande</b>							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	1.481	663,00	917.547	981.903	1,10
<b>Total Aktien in Niederlande</b>						<b>981.903</b>	<b>1,10</b>
<b>Aktien in Schweiz</b>							
Nestle	CH0038863350	CHF	16.854	107,60	1.789.083	1.857.894	2,09
<b>Total Aktien in Schweiz</b>						<b>1.857.894</b>	<b>2,09</b>
<b>Aktien in USA</b>							
3M	US88579Y1010	USD	11.089	100,09	1.529.080	1.017.340	1,14
Alphabet-A	US02079K3059	USD	8.512	119,70	912.395	933.919	1,05
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	6.239	341,00	1.332.221	1.950.081	2,19
Chevron	US1667641005	USD	6.807	157,35	1.108.686	981.761	1,10
Deere & Co	US2441991054	USD	2.842	405,19	989.640	1.055.519	1,19
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	10.907	107,25	1.124.908	1.072.225	1,21
Intel	US4581401001	USD	53.839	33,44	2.031.463	1.650.238	1,85
Newmont Mining	US6516391066	USD	43.479	42,66	2.359.829	1.700.136	1,91
Nike	US6541061031	USD	12.232	110,37	1.555.245	1.237.462	1,39
Pepsico	US7134481081	USD	7.030	185,22	977.478	1.193.511	1,34
Procter&Gamble	US7427181091	USD	12.949	151,74	1.521.409	1.801.024	2,02
<b>Total Aktien in USA</b>						<b>14.593.214</b>	<b>16,40</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>47.467.153</b>	<b>53,35</b>
<b>Genussscheine</b>							
<b>Genussscheine in Schweiz</b>							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	6.938	273,50	2.184.984	1.944.005	2,19
<b>Total Genussscheine in Schweiz</b>						<b>1.944.005</b>	<b>2,19</b>
<b>Total Genussscheine</b>						<b>1.944.005</b>	<b>2,19</b>
<b>Nullkupon Obligationen</b>							
<b>Nullkupon Obligationen in Deutschland</b>							
Deutschland 52 0%	DE0001102572	EUR	1.000.000	51,27	883.091	512.650	0,58
<b>Total Nullkupon Obligationen in Deutschland</b>						<b>512.650</b>	<b>0,58</b>
<b>Nullkupon Obligationen in Österreich</b>							
Oesterreich 31 0%	AT0000A2NW83	EUR	3.000.000	79,88	2.417.864	2.396.250	2,69
<b>Total Nullkupon Obligationen in Österreich</b>						<b>2.396.250</b>	<b>2,69</b>
<b>Total Nullkupon Obligationen</b>						<b>2.908.900</b>	<b>3,27</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in Deutschland</b>							
Deutschland 23 2%	DE0001102325	EUR	5.560.000	99,85	5.550.731	5.551.660	6,24
Deutschland 24 1.75%	DE0001102333	EUR	2.700.000	99,02	2.673.913	2.673.405	3,00
<b>Total Obligationen in Deutschland</b>						<b>8.225.065</b>	<b>9,25</b>
<b>Obligationen in Finnland</b>							
Finland 23 0%	FI4000219787	EUR	4.000.000	99,38	3.947.263	3.975.000	4,47
<b>Total Obligationen in Finnland</b>						<b>3.975.000</b>	<b>4,47</b>
<b>Obligationen in Niederlande</b>							
Netherlands 23 1.75%	NL0010418810	EUR	5.000.000	99,96	4.979.553	4.997.750	5,62
<b>Total Obligationen in Niederlande</b>						<b>4.997.750</b>	<b>5,62</b>

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 Do - Global Opportunities

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Obligationen in USA</b>							
United States 23 2.5%	US912828VS66	USD	700.000	99,68	637.822	639.572	0,72
United States 24 0.25%	US91282CCG42	USD	9.400.000	95,22	8.200.116	8.204.257	9,22
United States 31 1.25%	US91282CCS89	USD	2.500.000	82,05	2.059.802	1.880.190	2,11
<b>Total Obligationen in USA</b>						<b>10.724.019</b>	<b>12,05</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>27.921.834</b>	<b>31,38</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>80.241.891</b>	<b>90,19</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>80.241.891</b>	<b>90,19</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Zertifikate</b>							
<b>Zertifikate in Irland</b>							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	33.060	169,64	5.548.848	5.608.298	6,30
SP Multistrategy/Star 02/21	XS1366735725	USD	1.808.899	123,63	1.707.500	2.049.847	2,30
<b>Total Zertifikate in Irland</b>						<b>7.658.145</b>	<b>8,61</b>
<b>Total Zertifikate</b>						<b>7.658.145</b>	<b>8,61</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>7.658.145</b>	<b>8,61</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>						<b>7.658.145</b>	<b>8,61</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>946.919</b>	<b>1,06</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>-20.400</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>240.895</b>	<b>0,27</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>89.067.450</b>	<b>100,11</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-100.008</b>	<b>-0,11</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>88.967.442</b>	<b>100,00</b>

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 30.06.2023

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegen- partei	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EURO BUND FUTURES Future Sep/23	EUREX	EUR	40	100.000	5.349.600,00	-20.400,00	-0,02

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-20.400
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-20.400

# Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

## 1. Allgemeines

Der Fonds Do – Global Opportunities (vormals: 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.

Mit Wirkung zum 31. März 2023 wurde der Fonds von Do – Aktien Global in Do – Global Opportunities umbenannt.

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, 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 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. 1,00 % (seit dem 31. März 2023) 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 Anlagedienstleistungen 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 30.06.2023:

EUR 1.— entspricht CAD 1,443721

EUR 1.— entspricht CHF 0,976100

EUR 1.— entspricht DKK 7,446200

EUR 1.— entspricht GBP 0,858185

EUR 1.— entspricht HKD 8,547285

EUR 1.— entspricht JPY 157,689822

EUR 1.— entspricht USD 1,090980

## 8. Wesentliche Ereignisse während dem Berichtszeitraum

### 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.