



Do - Global Opportunities

Halbjahresbericht per 30.06.2024 (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	5
Vermögensrechnung per 30.06.2024	5
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.06.2024	10
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2024	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14
Ergänzende Angaben	20

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ 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

Bis zum 15. Mai 2024
Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Seit dem 16. Mai 2024
Dr. Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)

Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)
Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfolio Manager

Do Investment AG
Oettingenstrasse 35
DE-80538 München

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Zahlstelle und Informationsstelle Deutschland

Seit dem 01. Januar 2024
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Bis zum 31. Dezember 2023
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Zahlstelle Österreich

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

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2024		EUR 78,8 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2024		
Do - Global Opportunities (EUR)		EUR 1.934,05
Rendite ¹		seit 31.12.2023
Do - Global Opportunities (EUR)		4,72 %
Auflegung		per
Do - Global Opportunities (EUR)		22.10.2007
Erfolgsverwendung		Ausschüttend
Do - Global Opportunities (EUR)		
	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Do - Global Opportunities (EUR)	5,00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
Do - Global Opportunities (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 - Global Opportunities

Vermögensrechnung per 30.06.2024

Do - Global Opportunities	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.778.901,96
Wertpapiere	
Aktien	59.876.023,21
Obligationen	7.502.454,86
Genussscheine	1.732.847,58
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Zertifikate	7.961.703,94
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	66.257,72
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	44.997,72
Forderungen aus Zinsen	42.614,24
Gesamtvermögen	79.005.801,23
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-66.257,71
Verbindlichkeiten	-96.518,17
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,06
Gesamtverbindlichkeiten	-162.775,94
Nettovermögen	78.843.025,29
Anteile im Umlauf	40.765,798
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 1.934,05

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Do - Global Opportunities	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	22.474,47
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	30.899,70
Aktien	1.210.702,16
Sonstige Erträge (Erl. 8)	1.107.052,35
Total Erträge	2.371.128,68
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	634,44
Verwaltungsvergütung	5.933,33
Zentralverwaltungsvergütung	31.371,69
Portfoliomanagementvergütung	448.166,90
Verwahrstellenvergütung	41.903,52
Vertriebsstellenvergütung	1.792,63
Risikomanagementvergütung	1.475,41
Taxe d'abonnement	20.290,64
Prüfungskosten	11.691,31
Sonstige Aufwendungen	11.377,65
Total Aufwendungen	574.637,52
Nettoergebnis	1.796.491,16
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-47.608,08
Realisiertes Ergebnis	1.748.883,08
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.477.798,49
Gesamtergebnis	4.226.681,57

3-Jahres-Vergleich

Do - Global Opportunities

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2022	78.572.135,65
31.12.2023	94.800.193,05
30.06.2024	78.843.025,29

Anteile im Umlauf

31.12.2022	47.692,798
31.12.2023	51.329,798
30.06.2024	40.765,798

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	1.647,46
31.12.2023	1.846,88
30.06.2024	1.934,05

Veränderung des Nettovermögens

Do - Global Opportunities	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	94.800.193,05
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	6.223.988,68
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-26.407.838,01
Gesamtergebnis	4.226.681,57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78.843.025,29

Anteile im Umlauf

Do - Global Opportunities

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	51.329,798
Neu ausgegebene Anteile	3.255,000
Zurückgenommene Anteile	-13.819,000
Stand am Ende der Berichtsperiode	40.765,798

Vermögensinventar per 30.06.2024

Do - Global Opportunities

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	41.042	42,68	1.107.939	1.091.453	1,38
Total Aktien in Australien						1.091.453	1,38
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR	US01609W1027	USD	14.308	72,02	1.477.181	961.451	1,22
Tencent Holding (Rg)	KYG875721634	HKD	33.500	372,40	1.510.715	1.490.934	1,89
Total Aktien in Cayman Inseln						2.452.385	3,11
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	10.514	1.005,60	982.578	1.417.727	1,80
Total Aktien in Dänemark						1.417.727	1,80
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	31.310	45,19	1.568.903	1.414.742	1,79
BMW	DE0005190003	EUR	12.008	88,38	923.252	1.061.267	1,35
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	5.462	191,10	864.279	1.043.788	1,32
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	57.559	23,48	1.018.867	1.351.485	1,71
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	57.555	24,80	1.220.697	1.427.364	1,81
Porsche Vz I-Unty /VZ	DE000PAG9113	EUR	13.029	69,52	1.295.482	905.776	1,15
SAP	DE0007164600	EUR	4.789	189,52	519.608	907.611	1,15
Scherzer & Co (I)	DE0006942808	EUR	1.310.000	2,24	2.242.972	2.934.400	3,72
Siemens	DE0007236101	EUR	9.089	173,72	1.282.925	1.578.941	2,00
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	13.530	105,40	2.125.443	1.426.062	1,81
Total Aktien in Deutschland						14.051.437	17,82
Aktien in Frankreich							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	849	713,60	624.151	605.846	0,77
Schneider El (P)	FR0000121972	EUR	4.353	224,30	643.446	976.378	1,24
Vinci (P)	FR0000125486	EUR	14.017	98,38	1.317.054	1.378.992	1,75
Total Aktien in Frankreich						2.961.217	3,76
Aktien in Grossbritannien (U1)							
AstraZeneca (Rg)	GB0009895292	GBP	11.651	123,56	1.399.199	1.697.891	2,15
Reckitt Benck Gr (Rg)	GB00B24CGK77	GBP	21.612	42,82	1.460.774	1.091.466	1,38
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	20.181	52,01	1.183.705	1.237.936	1,57
Shell (Rg)	GB00BP6MXD84	GBP	48.192	28,34	1.387.447	1.610.807	2,04
Unilever (Rg)	GB00B10RZP78	EUR	20.493	51,28	951.946	1.050.881	1,33
Unilever (Rg)	GB00B10RZP78	GBP	12.114	43,45	565.719	620.792	0,79
Total Aktien in Grossbritannien (U1)						7.309.773	9,27
Aktien in Irland							
Medtronic (Rg)	IE00BTN1Y115	USD	25.845	78,71	2.201.845	1.898.024	2,41
Total Aktien in Irland						1.898.024	2,41
Aktien in Japan							
Nintendo	JP3756600007	JPY	35.000	8.556,00	1.453.439	1.736.874	2,20
Shin-Etsu Chemic (Rg)	JP3371200001	JPY	20.200	6.238,00	553.523	730.847	0,93
Total Aktien in Japan						2.467.721	3,13

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
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	134.091	16,68	2.271.693	2.086.848	2,65
Total Aktien in Kanada						2.086.848	2,65
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	1.564	964,20	984.427	1.508.009	1,91
Total Aktien in Niederlande						1.508.009	1,91
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	17.509	91,72	1.843.033	1.667.455	2,11
Total Aktien in Schweiz						1.667.455	2,11
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	13.895	102,19	1.412.027	1.324.836	1,68
Alphabet-A	US02079K3059	USD	5.659	182,15	678.948	961.754	1,22
Amazon.Com	US0231351067	USD	9.527	193,25	1.129.155	1.717.793	2,18
Apple	US0378331005	USD	3.482	210,62	571.411	684.264	0,87
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	7.209	406,80	1.786.081	2.736.221	3,47
Chevron (Rg)	US1667641005	USD	9.744	156,42	1.518.553	1.422.082	1,80
Deere & Co (Rg)	US2441991054	USD	4.032	373,63	1.410.936	1.405.586	1,78
Exxon Mobil (Rg)	US30231G1022	USD	14.742	115,12	1.517.918	1.583.443	2,01
Intel	US4581401001	USD	25.541	30,97	950.423	738.030	0,94
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	4.021	146,16	578.228	548.350	0,70
Microsoft	US5949181045	USD	3.778	446,95	1.243.579	1.575.491	2,00
Newmont Mining	US6516391066	USD	52.183	41,87	2.531.442	2.038.577	2,59
Nike	US6541061031	USD	14.322	75,37	1.670.774	1.007.157	1,28
Pepsico (Rg)	US7134481081	USD	9.654	164,93	1.402.087	1.485.601	1,88
Procter&Gamble (Rg)	US7427181091	USD	11.274	164,92	1.349.338	1.734.788	2,20
Total Aktien in USA						20.963.974	26,59
Total Aktien						59.876.023	75,94
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	6.689	249,50	2.045.580	1.732.848	2,20
Total Genussscheine in Schweiz						1.732.848	2,20
Total Genussscheine						1.732.848	2,20
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 52 0%	DE0001102572	EUR	8.700.000	48,19	4.202.555	4.192.095	5,32
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						4.192.095	5,32
Total Nullkupon Obligationen						4.192.095	5,32
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Deutschland 34 2.2%	DE000BU2Z023	EUR	1.700.000	97,67	1.665.420	1.660.305	2,11
Total Obligationen in Deutschland						1.660.305	2,11
Obligationen in USA							
United States 31 1.25%	US91282CCS89	USD	2.175.000	81,31	1.784.438	1.650.055	2,09
Total Obligationen in USA						1.650.055	2,09
Total Obligationen						3.310.360	4,20
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						69.111.326	87,66

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
Total Wertpapiere						69.111.326	87,66
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	27.000	209,44	4.764.706	5.654.880	7,17
SP Multistrategy/Star 02/21	XS1366735725	USD	1.808.899	136,68	1.707.500	2.306.824	2,93
Total Zertifikate in Irland						7.961.704	10,10
Total Zertifikate						7.961.704	10,10
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						7.961.704	10,10
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						7.961.704	10,10
Bankguthaben						1.778.902	2,26
Derivative Finanzinstrumente						66.258	0,08
Sonstige Vermögenswerte						87.612	0,11
Gesamtvermögen						79.005.801	100,21
Bankverbindlichkeiten						-66.258	-0,08
Verbindlichkeiten						-96.518	-0,12
Nettovermögen						78.843.025	100,00

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 30.06.2024

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR-USD Future Sep/24	VP Bank	USD	6	125.000	752.394,62	1.504,51	0,00

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
ESTX50 EUR P Future Sep/24	EUREX	EUR	-50	10	2.463.000,00	13.250,00	0,02
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/24	VP Bank	USD	-2	50	515.171,99	3.452,21	0,00
ESTX50 EUR P Future Sep/24	EUREX	EUR	-3	10	147.780,00	0,00	0,00
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/24	VP Bank	USD	-40	50	10.303.439,70	48.051,00	0,06

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	1.505
Futures short	EUR	64.753

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: 66.258

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.

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 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, 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 Verwaltungsgütung 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 Anteilsklassen 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 Bankspesen, sowie die fremden Depotgebühren.

7. Umrechnungskurs

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2024:

EUR 1.— entspricht AUD 1,604899

EUR 1.— entspricht CAD 1,466575

EUR 1.— entspricht CHF 0,963100

EUR 1.— entspricht DKK 7,457624

EUR 1.— entspricht GBP 0,847874

EUR 1.— entspricht HKD 8,367507

EUR 1.— entspricht JPY 172,413176

EUR 1.— entspricht USD 1,071778

8. Sonstige Erträge

Es handelt sich hierbei um eine Entschädigungszahlung (nach Abzug von Rechtsberatungskosten) aus einem außergerichtlichen Verfahren wegen eines ehemaligen Investments.

9. Ereignisse während der Berichtsperiode

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. Der Fonds hat kein Investment mit Russland/Ukraine Bezug.

Gaza-Konflikt

Der Ausbruch des Gaza-Konflikts im Oktober führte nur kurzzeitig zu erhöhter Volatilität an den Märkten, bleibt aber auch im kommenden Jahr ein erheblicher Risikofaktor. Der Konflikt hatte keine Auswirkungen auf den Fonds.

Seit dem 16. Mai 2024 hat Herr Dr. Rolf Steiner den Vorsitz des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft übernommen und ersetzt damit Herrn Dr. Felix Brill.

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.