



Do Aktien Global

Halbjahresbericht per 30.06.2020 (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 30.06.2020	5
Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 30.06.2020	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.06.2020	10
Derivative Finanzinstrumente	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14

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

Eduard von Kymmel (Vorsitzender),
Luxemburg (LU)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Eduard von Kymmel (CEO)
Ralf Funk (Mitglied)
Uwe Stein (Mitglied)
Torsten Ries (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

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de Révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
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 30.06.2020 EUR 57.4 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2020

Do Aktien Global (EUR) EUR 1,506.38

Rendite¹

seit 31.12.2019

Do Aktien Global (EUR) -6.48 %

Auflegung

per

Do Aktien Global (EUR) 22.10.2007

Total Expense Ratio (TER)²

Synthetische TER

ohne Performance Fee

Do Aktien Global (EUR)

1.30 %

1.19 %

Erfolgsverwendung

Do Aktien Global (EUR)

Ausschüttend

Ausgabekommission

Ausgabekommission

(max.)

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.

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

Do Aktien Global

Vermögensrechnung per 30.06.2020

Do Aktien Global	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4,640,853.59
Marginkonten	90,386.73
Wertpapiere	
Aktien	28,906,258.11
Obligationen	10,204,000.00
Genussscheine	814,241.36
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6,206,365.63
Zertifikate	6,454,466.74
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	47,933.14
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	23,870.08
Forderungen aus Zinsen	92,213.11
Gesamtvermögen	57,480,588.49
Verbindlichkeiten	-60,050.92
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-3,610.05
Gesamtverbindlichkeiten	-63,660.97
Nettovermögen	57,416,927.52
Anteile im Umlauf	38,115.876
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 1,506.38

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Do Aktien Global

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	21,823.77
Aktien	191,271.32
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	963.52
Total Erträge	214,058.61
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	15,289.35
Verwaltungsvergütung	29,014.47
Portfolio Management Gebühr	243,033.02
Verwahrstellenvergütung	26,734.49
Vertriebsstellenvergütung	3,357.28
Risikomanagementvergütung	1,491.80
Taxe d'abonnement	9,695.76
Prüfungskosten	4,762.87
Sonstige Aufwendungen	16,411.88
Total Aufwendungen	349,790.92
Nettoerfolg	-135,732.31
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	645,052.16
Realisierter Erfolg	509,319.85
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4,351,507.58
Gesamterfolg	-3,842,187.73

3-Jahres-Vergleich

Do Aktien Global

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2018	75,238,194.35
31.12.2019	60,910,300.66
30.06.2020	57,416,927.52

Anteile im Umlauf

31.12.2018	53,508.796
31.12.2019	37,621.186
30.06.2020	38,115.876

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2018	1,406.09
31.12.2019	1,619.04
30.06.2020	1,506.38

Veränderung des Nettovermögens

Do Aktien Global

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60,910,300.66
Ausschüttungen	-300,944.77
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2,585,899.36
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-1,936,140.00
Gesamterfolg	-3,842,187.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57,416,927.52

Anteile im Umlauf

Do Aktien Global

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	37,621.186
Neu ausgegebene Anteile	1,731.958
Zurückgenommene Anteile	-1,237.269
Stand am Ende der Berichtsperiode	38,115.876

Vermögensinventar per 30.06.2020

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							
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	14,050	498.60	639,937	805,067	1.40
Total Aktien in Cayman Inseln						805,067	1.40
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	14,192	429.40	795,282	817,674	1.42
Total Aktien in Dänemark						817,674	1.42
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	15,839	49.88	686,955	790,049	1.38
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	55,000	14.32	873,715	787,600	1.37
Henkel Vz I /VZ	DE0006048432	EUR	10,659	82.88	789,916	883,418	1.54
SAP	DE0007164600	EUR	5,804	124.32	598,643	721,553	1.26
Scherzer & Co I	DE0006942808	EUR	1,310,000	2.18	2,242,972	2,855,800	4.97
Total Aktien in Deutschland						6,038,421	10.52
Aktien in Frankreich							
Schneider El	FR0000121972	EUR	8,726	98.88	682,217	862,827	1.50
Total	FR0000120271	EUR	20,120	33.98	691,515	683,577	1.19
Vinci	FR0000125486	EUR	9,724	82.00	688,897	797,368	1.39
Total Aktien in Frankreich						2,343,772	4.08
Aktien in Grossbritannien							
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	11,282	74.32	796,419	922,468	1.61
Total Aktien in Grossbritannien						922,468	1.61
Aktien in Irland							
Medtronic	IE00BTN1Y115	USD	8,985	91.70	766,411	733,650	1.28
Total Aktien in Irland						733,650	1.28
Aktien in Japan							
NTT DOCOMO	JP3165650007	JPY	19,800	2,882.00	511,465	470,954	0.82
Shin-Etsu Chemic	JP3371200001	JPY	4,900	12,595.00	514,781	509,347	0.89
SONY	JP3435000009	JPY	9,000	7,384.00	520,110	548,471	0.96
Total Aktien in Japan						1,528,773	2.66
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	77,613	26.94	1,600,230	1,861,803	3.24
Total Aktien in Kanada						1,861,803	3.24
Aktien in Niederlande							
Unilever Br	NL0000388619	EUR	17,619	47.25	791,826	832,498	1.45
Total Aktien in Niederlande						832,498	1.45
Aktien in Schweiz							
CieFinRichemont	CH0210483332	CHF	13,766	60.44	680,855	781,824	1.36
Nestle	CH0038863350	CHF	8,148	104.74	788,621	801,937	1.40
Total Aktien in Schweiz						1,583,761	2.76

*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 Südkorea							
Smg Ele Sp GDR-Unty	US7960508882	USD	696	1,103.00	630,161	683,575	1.19
Total Aktien in Südkorea						683,575	1.19
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	5,470	155.99	696,071	759,776	1.32
Amazon.Com	US0231351067	USD	312	2,758.82	562,991	766,443	1.33
Apple	US0378331005	USD	3,295	364.80	804,613	1,070,316	1.86
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	9,070	178.51	1,539,172	1,441,689	2.51
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	6,016	140.63	749,204	753,334	1.31
Microsoft	US5949181045	USD	4,110	203.51	600,233	744,782	1.30
Newmont Mining	US6516391066	USD	31,967	61.74	1,591,307	1,757,398	3.06
Nike	US6541061031	USD	9,090	98.05	693,701	793,621	1.38
Pfizer	US7170811035	USD	25,288	32.70	786,282	736,315	1.28
Procter&Gamble	US7427181091	USD	7,565	119.57	795,554	805,439	1.40
Stericycle	US8589121081	USD	22,583	55.98	978,821	1,125,683	1.96
Total Aktien in USA						10,754,797	18.73
Total Aktien						28,906,258	50.34
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G GS	CH0012032048	CHF	2,639	328.35	795,726	814,241	1.42
Total Genussscheine in Schweiz						814,241	1.42
Total Genussscheine						814,241	1.42
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 21 0%	DE0001104768	EUR	5,000,000	100.64	5,029,249	5,032,000	8.76
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						5,032,000	8.76
Total Nullkupon Obligationen						5,032,000	8.76
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Deutschland 21 2.25%	DE0001135457	EUR	5,000,000	103.44	5,201,453	5,172,000	9.01
Total Obligationen in Deutschland						5,172,000	9.01
Total Obligationen						5,172,000	9.01
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						39,924,499	69.53
Total Wertpapiere						39,924,499	69.53
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	USD	7,200	172.74	1,029,821	1,107,458	1.93
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	23,800	153.80	2,501,320	3,660,440	6.38
SP Multistrategy/Star 02/21	XS1366735725	USD	1,808,899	104.71	1,707,500	1,686,569	2.94
Total Zertifikate in Irland						6,454,467	11.24
Total Zertifikate						6,454,467	11.24
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						6,454,467	11.24

*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
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Irland							
InRIS R Parus -I- EUR	IE00BCBHZ978	EUR	8,599	136.01	1,159,442	1,169,550	2.04
Total Fonds in Irland						1,169,550	2.04
Fonds in Luxemburg							
BlackRock Strat Glb Event -D2-	LU1251621188	USD	28,179	123.52	2,787,394	3,099,307	5.40
ComStage ETF NYSE Ar Gold -I-	LU0488317701	EUR	74,981	25.84	1,123,928	1,937,509	3.37
Total Fonds in Luxemburg						5,036,816	8.77
Total Fonds						6,206,366	10.81
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						6,206,366	10.81
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						12,660,832	22.05
Bankguthaben						4,731,240	8.24
Derivative Finanzinstrumente						47,933	0.08
Sonstige Vermögenswerte						116,083	0.20
Gesamtvermögen						57,480,588	100.11
Bankverbindlichkeiten						-3,610	-0.01
Verbindlichkeiten						-60,051	-0.10
Nettovermögen						57,416,928	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

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgröße	Verpflichtungen in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put ESTX50 18.Dez/20 2600	EUREX	69	10	362,283.14	54,441.00	0.09
Put S&P 500 18.Dez/20 2500	OPRA	12	100	546,244.11	83,878.87	0.15

Futures	Anzahl	Kontraktgröße	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUSTX50 Future Sep/20	-53	10	1,708,190.00	-45,845.00	-0.08
S&P500 E-Mini Future Sep/20	-11	50	1,513,390.34	-44,541.73	-0.08

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-90,387
Put Optionen long	EUR	908,527
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		818,140

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, Einlagenzertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses 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 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 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 fremden Depotgebühren, die Bankspesen, die Gebühren aus Futures sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

7. Umrechnungskurs

Verwendete Devisenkurse per 30/06/2020:

EUR 1 — entspricht CHF 1.064200
EUR 1 — entspricht DKK 7.452903
EUR 1 — entspricht GBP 0.908951
EUR 1 — entspricht HKD 8.701554
EUR 1 — entspricht JPY 121.165889
EUR 1 — entspricht NOK 10.834640
EUR 1 — entspricht USD 1.123048

8. Ausschüttung

Die vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft am 6. Februar 2020 beschlossene Dividende in Höhe von 8.00 EUR pro Anteil wurde mit Ex-Tag 3. März 2020 für das Geschäftsjahr 2019 ausgeschüttet.

9. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

10. Wesentliche Ereignisse

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm gemeldet, und das Virus hat sich weltweit verbreitet. Ein erheblicher Ausbruch des Covid-19 Virus in der menschlichen Bevölkerung führte zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise, die sich nachteilig auf die Volkswirtschaften und Finanzmärkte weltweit auswirkt und zu einem wirtschaftlichen Abschwung führt, der die künftige Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen könnte.

11. Maßnahmen der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA im Rahmen der Covid-19-Pandemie

Unabhängig von der aktuellen Covid 19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte hat die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA am 16. März 2020 erfolgreich die operativen Maßnahmen der Geschäftskontinuität, wie zum Beispiel Home Office Arbeit aktiviert, damit die Dienstleistungen für Kunden und Anleger fortgesetzt werden können. Dabei richtet und hält sich die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA an die Empfehlungen und Voraussetzungen der Luxemburger Aufsichtsbehörde sowie des Gesundheitsministeriums, so dass die operative Geschäftstätigkeit unter Beachtung der regulatorischen Vorgaben und das gesundheitliche Wohl der Mitarbeiter vollumfänglich gewährleistet ist. Wir beobachten die sich entwickelnde Situation genau und stehen zudem im stetigen Austausch mit den Portfoliomanagern und Anlageberatern, um deren operative Geschäftstätigkeit ständig zu überwachen.