

# LIMMAT CAPITAL SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
Luxemburg

Luxemburg R.C.S. B221969

Halbjahresbericht inklusive ungeprüftem Halbjahresabschluss  
zum 30.06.2022

---

<b>Verwaltung und Organe</b>	<b>3</b>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss</b>	<b>4</b>
<b>Finanzaufstellungen per Teilfonds</b>	
LIMMAT CAPITAL SICAV - LC Equity Fund (UCITS)	8
<b>Ungeprüfte Informationen</b>	<b>13</b>

## Verwaltung und Organe

**Investmentgesellschaft**

LIMMAT CAPITAL SICAV  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
R.C.S. Luxemburg B221969

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Anja Richter, Vorsitzende des Verwaltungsrats  
Geschäftsleiterin, MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.

Daniel Van Hove, Verwaltungsratsmitglied  
Managing Director, Orionis Management S.A.

Eric Grenouillet, Verwaltungsratsmitglied  
Orionis Management S.A.

**Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft**

KPMG Luxembourg, Société Anonyme  
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

**Verwaltungsgesellschaft**

MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.  
16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
R.C.S. Luxemburg B176025

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Thomas Bernard, Vorsitzender des Verwaltungsrates  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Josiane Jennes, Stellvertretende Verwaltungsratsvorsitzende  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Skender Kurtovic, Verwaltungsratsmitglied  
MainFirst Holding AG

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

Ernst & Young S.A.  
35E, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

**Verwahr- und Zahlstelle in Luxemburg**

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

**Fondsmanager**

Limmat Capital Alternative Investments AG  
Riesbachstrasse 57, CH-8008 Zürich

**Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle**

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

**Zahlstelle für Luxemburg und Österreich**

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

**Vertreter in der Schweiz**

Credit Suisse Funds AG  
Uetlibergstrasse 231, CH-8045 Zürich

**Zahlstelle in der Schweiz**

Credit Suisse (Switzerland) Ltd.  
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

**Zahlstelle in Liechtenstein**

Bendura Bank AG  
Schaaner Straße 27, FL-9487 Gamprin-Bendem

**Steuerlicher Vertreter in Österreich**

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Jahresbericht entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte Jahres- und Halbjahresbericht beigefügt sind.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können auf der Internetseite [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) kostenlos abgerufen werden.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der etwaigen Vertriebsstelle, bei den Zahlstellen und der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die SICAV registriert ist, auch kostenlos in einer Papierfassung erhältlich.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

**Allgemeines**

LIMMAT CAPITAL SICAV (die "Investmentgesellschaft") ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable*), nach luxemburgischem Recht und wurde gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet.

Die Investmentgesellschaft wurde am 13.02.2018 für unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet.

Der eingetragene Sitz der Gesellschaft ist 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und die Gesellschaft ist im Registre de Commerce et des Sociétés (Handels- und Gesellschaftsregister, Luxemburg) unter der Nummer B221969 eingetragen.

Zum 30.06.2022 bestand die Investmentgesellschaft aus einem Teilfonds: LIMMAT CAPITAL SICAV - LC Equity Fund (UCITS).

Am 1. Januar 2022 wurde das Verkaufsprospekt des Fonds aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden umgesetzt:

- Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung), die Bezug nimmt auf die SFDR-Verordnung;

- Umsetzung der ESMA Leitlinien betreffend die Performance Fee (Ergänzung Berechnungsbeispiel);

- Ergänzung Anlagepolitik bzgl. der flüssigen Mittel;

- Änderung der Mindesterst- und Folgezeichnungsbeträge der A-Aktienklassen von 5.000.000,- auf 500.000,-;

- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Die beiden Serviceprovider des Fonds für die Funktionen Zentralverwaltung, Register- und Transferstelle, Zahlstelle, Verwahrstelle, Domizilstelle - Credit Suisse (Luxemburg) S.A. und Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A. - haben per 31. März 2022 die Dienstleistungsverträge für die LIMMAT CAPITAL SICAV gekündigt. Gemäß der Verträge sind die Kündigungen mit einer dreimonatigen Kündigungsfrist zum 30. Juni 2022 wirksam. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Portfoliomanager (und Initiator) des Fonds „Limmat Capital Alternative Investments AG“ befinden sich bereits in fortgeschrittenen Gesprächen mit alternativen Anbietern dieser Services, um eine Fortführung des Fonds zu gewährleisten. Die derzeitigen Serviceprovider haben darüber hinaus ihre Bereitschaft erklärt, die Services bis zur Findung einer tragfähigen Lösung fortzuführen.

**Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

## a) Darstellung des Abschlusses

Der Jahresabschluss der Investmentgesellschaft ist gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen und unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Da die LIMMAT CAPITAL SICAV zum 30.06.2022 nur aus einem Teilfonds, dem LIMMAT CAPITAL SICAV - LC Equity Fund (UCITS) besteht, sind die Netto-Teilfondsvermögensaufstellung, die Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des LIMMAT CAPITAL SICAV - LC Equity Fund (UCITS) gleichzeitig die konsolidierten, obengenannten Aufstellungen der LIMMAT CAPITAL SICAV.

## b) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist mit Ausnahme des 24. Dezember eines jeden Jahres ("Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.

Der vorliegende Halbjahresabschluss reflektiert die Nettoinventarwerte vom 30.06.2022, die auf den letzten Marktpreisen der Investitionen vom 30.06.2022 basieren.

## c) Bewertung des Wertpapierbestandes

i) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

ii) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des Bewertungstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

iii) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

iv) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

v) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter ii) genannten Finanzinstrumenten nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter i) bis iv) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

vi) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

vii) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des jeweiligen Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

## d) Bankguthaben

Bankguthaben bei Banken und Brokern umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkredite.

## e) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapieren

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

## f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Teilfondswährung des einzigen Teilfonds und die Währung des Fonds ist der EUR.

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens" berücksichtigt. Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

## g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

### h) Bewertung der Finanzterminkontrakte

Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderungen der nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens in EUR" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Finanzterminkontrakten" in der "Netto-Teilfondsvermögensaufstellung" ausgewiesen. Die resultierten Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der "Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens in EUR" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten" verbucht.

### i) Bewertung der Differenzkontrakte

Die noch nicht fälligen Differenzkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderung der nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens in EUR" unter "Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Differenzkontrakten" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Differenzkontrakten" in der "Netto-Teilfondsvermögensaufstellung" ausgewiesen. Die resultierten Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der "Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens in EUR" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Differenzkontrakten" verbucht.

### j) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Teilfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach Maßgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

### k) Gründungskosten des jeweiligen Teilfonds

Die Gründungskosten werden über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben.

### l) Buchung der Erträge

Dividenden werden zum ex-Datum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

## Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Fonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,07% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch 36.000 Euro p.a. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Der aktuelle Prozentsatz dieser Gebühr ist ferner in den technischen Daten enthalten.

## Fondsmanagementvergütung und Performance Fee

(siehe Detail auf Teilfondsebene)

Für das Fondsmanagement erhält der Fondsmanager für die Aktienklassen A-CHF, A-EUR und A-USD eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,75% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, für die Aktienklassen B-CHF, B-EUR und B-USD eine Vergütung von bis zu 1,50% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, die monatlich pro rata am Monatsultimo berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird. Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") für die Aktienklassen A-CHF, A-EUR und A-USD in Höhe von 7,50% der Wertentwicklung des Nettoinventarwertes je Aktie und für die Aktienklassen B-CHF, B-EUR und B-USD in Höhe von 15% der Wertentwicklung des Nettoinventarwertes je Aktie.

Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") für die Aktienklassen A-CHF, A-EUR und A-USD in Höhe von 7,50% der Wertentwicklung des Nettoinventarwertes je Aktie; für die Aktienklassen B-CHF, B-EUR und B-USD USD sowie für die Aktienklassen D-CHF, D-EUR, D-USD und D-GBP in Höhe von 15% der Wertentwicklung des Nettoinventarwertes je Aktie und für die Aktienklassen C-CHF, C-EUR und C-USD in Höhe von 20% der Wertentwicklung des Nettoinventarwertes je Aktie.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstaktienwert. Falls der Aktienwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Aktienwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Aktienklassen des Fonds.

Aktienwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Aktie abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Aktienwert entspricht dem veröffentlichten Aktienpreis.

Die Aktienwertentwicklung ("Performance des Aktienwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Aktienwerts zum höchsten Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Aktienklassen, wird der Aktienwert pro Aktienklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Aktienwertentwicklung, der umlaufenden Aktien am jeweiligen Berechnungstag, sowie dem höchsten Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Aktienwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Aktienwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Aktienklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Die auf die Aktienrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Aktienklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Aktien einbehalten ("Kristallisierung") und zum Ende der Abrechnungsperiode an den Investmentmanager ausgezahlt. Der auf die unterjährigen Aktienrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Wertentwicklung erhalten.

Die Performance Fee wird bei Anteilscheinklassen, die von der Fondswährung abweichen (z.B. Fondswährung EUR, Klassenwährung CHF), dahingehend berechnet, dass die Wertentwicklung des Anteilswerts in Klassenwährung ermittelt wird und sich durch Devisenschwankungen unterschiedliche Performance Fee Entnahmebeträge zwischen einer Klasse in Fondswährung und einer Klasse in Fremdwährung ergeben können.

Sollte die Gesellschaft bzw. der Teilfonds liquidiert werden, so ist der Nettoinventarwert an dem Tag maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im laufenden Geschäftsjahr wurde keine Performance Fee erhoben.

## Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,025% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch 15.000 Euro p.a. Zudem erhält die Verwahrstelle für die Kontroll- und Monitor-Tätigkeiten eine Grundgebühr in Höhe von 10.000 Euro p.a. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt.

## Zentralverwaltungsvergütung

Die Zentralverwaltung erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,05% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch 30.000,- Euro p.a. Zusätzlich erhält die Zentralverwaltungsstelle für die Erfüllung ihrer Aufgaben bzgl. der Währungsabsicherung aller Aktienklassen, welche auf Währungen abweichend von der jeweiligen Teilfondswährung lauten, aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,05% p.a. des Nettovermögens der jeweiligen Aktienklasse. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt.

**Register- und Transferstellenvergütung**

1 EUR =	10,71315	SEK
1 EUR =	1,04545	USD

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von 4.500,- EUR pro aktiver Aktienklasse p.a. sowie etwaige Transaktionskosten.

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausbezahlt.

**Taxe d'abonnement und Besteuerung**

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. taxe d'abonnement in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für das Teilfondsvermögen oder eine Aktienklasse, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre ausgegeben werden, die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar ist. Soweit das Teilfondsvermögen oder der Teil des Teilfondsvermögens in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Teilfondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte der jeweiligen Teilfonds der Investmentgesellschaft aus der Anlage ihres Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Teilfondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

**Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes**

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Investmentgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die Investmentgesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

**Transaktionskosten**

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühren, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für das laufende Geschäftsjahr erhob der Teilfonds per 30.06.2022 Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschließlich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
LIMMAT CAPITAL SICAV - LC Equity Fund (UCITS)	EUR	1.299,58

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Teilfonds erfasst.

**Total Expense Ratio (TER)**

(siehe Detail auf Teilfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Netto-Teilfondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögen. Die TER wird nach der AMAS Richtlinie berechnet.

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30.06.2022 in Euro umgerechnet:

1 EUR =	1,0009	CHF
1 EUR =	7,43665	DKK
1 EUR =	0,8608	GBP
1 EUR =	10,32875	NOK
1 EUR =	4,70015	PLN

**Fondsperformance**

(siehe Detail auf Teilfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2022 bis zum 30.06.2022.

Details der Berechnung können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Derivative Finanzinstrumente**

Der Teilfonds kann Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 30.06.2022 hatte kein Teilfonds Sicherheiten angenommen um das Gegenparteiisiko zu mindern.

**Coronavirus Covid-19**

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation ("WHO") im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus (COVID19) den Zustand einer weltweiten Pandemie ausgerufen. Nach der Ausbreitung des H1N1 Virus in den Jahren 2009/2010 ist dies seit über 10 Jahren das erste Mal wieder der Fall.

Die Auswirkungen der Pandemie, die zuallererst eine humanitäre Katastrophe darstellt und Ende Dezember 2019 in China ihren Anfang fand, schlugen sich nach dem Ausrufen von weitreichenden Kontaktverboten weltweit seit März 2020 auch deutlich in der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung nieder. Rekorde bei Tagesverlusten in fast allen bedeutenden Indizes im Monat März 2020 sind dabei ein Indikator neben vielen anderen.

Die Entwicklungen durch COVID19 haben daher auch konkrete Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds:

1. Das Krisenmanagement aller Vertragsparteien des Fonds erlaubt es, das Tagesgeschäft unverändert aufrecht zu erhalten. Alle Serviceprovider des Fonds (u.a. Verwaltungsgesellschaft, Zentraladministration, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle, Fondsmanager) sind durch die uneingeschränkte Möglichkeit des serverbasierten Heimarbeitens in der Lage, die Fondsverwaltung weiterhin unverändert anzubieten. Für den Fall von generellen Ausgangssperren, Grenzsicherungen oder weiterreichenden Maßnahmen, wäre somit eine unbeschränkte Fortführung der Fondsverwaltung gewährleistet. Im Rahmen der Krise entfaltet das Monitoring und Krisenmanagement der Verwaltungsgesellschaft seine volle Wirksamkeit und bestätigt dessen Funktionsweise. Die Frequenz des internen und externen Austausches ist um ein angemessenes und notwendiges Maß erhöht worden. Die Verwaltungsgesellschaft und ihr Krisenmanagement sondiert engmaschig ob die Notfallpläne, technische Infrastruktur, die personelle Besetzung als auch regierungsseitige Maßnahmen bedingt durch die Corona Pandemie ungemindert eine Arbeitsfähigkeit sicherstellen. Anpassungen finden sofern nötig statt.
2. Sämtliche Entscheidungen des Krisenmanagements auf Seiten des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft werden stets unter dem Aspekt des Schutzes der Anleger und ihrer Rechte gemäß aktueller Gesetze, Regelwerke und den Bestimmungen des Verkaufsprospektes getroffen. Alle Vertragspartner des Fonds verfügen weiterhin im Fall einer Ausbreitung des COVID19 und damit verbundenen Krankheitsausfällen über ausreichend Personal, um die vertraglichen Pflichten auch über einen solchen Personalausfall hindurch fortführen zu können. Jeder Mitarbeiter innerhalb eines Teams ist ausreichend geschult und in der Lage, die Tätigkeit von potenziell krankheitsbedingt ausgefallenen Kollegen zu übernehmen.

Die Fondsverwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement des Teilfonds verantwortlich. In diesem Zusammenhang beobachtet die Mainfirst Affiliated Fund Managers S.A. unter anderem verstärkt das Anteilscheingeschäft, insbesondere im Hinblick auf signifikante Rücknahmen und reagiert bei Bedarf entsprechend. Wengleich der Teilfonds aus in der Regel kurzfristig liquidierbaren Assets besteht, besteht unter den extremen Marktbedingungen in der Krise ein gewisses Risiko, dass signifikante Rücknahmen nicht bedient werden könnten. Sollte ein solcher Fall im Zusammenhang mit Rücknahmen absehbar sein, kann die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Verwaltungsrat der SICAV das Anteilscheingeschäft aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt weiterhin über eine Swing Pricing Policy, die es ermöglicht im Fall von größeren Rücknahmen und damit eventuell verbundenen erhöhten Aufwendungen durch Wertpapiertransaktionen einen Ausgleich für verbleibende Anleger im Teilfonds zu schaffen.

Sollten Rücknahmen in einer Höhe stattfinden, dass eine Liquidation des Teilfonds bzw. Fonds in Erwägung gezogen werden muss, wird die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Verwaltungsrat der SICAV entsprechende Maßnahmen ergreifen um eine Gleichbehandlung aller im Teilfonds befindlichen Anleger zu gewährleisten.

Zum Tag des Prüfungsurteils lagen für den Teilfonds keine Rücknahmen oder andere Indikatoren vor, die Zweifel an der Fortführung der Geschäftstätigkeit des Teilfonds aufkommen lassen könnten. Für den Teilfonds war oder ist das Anteilscheingeschäft nicht ausgesetzt.

3. Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen des Teilfonds sind jederzeit auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) und auf Anfrage verfügbar. Sofern es weiterführende Veranstaltungen mit Erläuterungen der jüngsten Marktentwicklungen des Teilfonds gibt, werden alle Anleger rechtzeitig über diese informiert. Alle Unterlagen im Zusammenhang mit Informationsveranstaltungen sind ebenso im Nachhinein auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

#### **Finanzielle Aspekte, die der Krieg zwischen Russland und der Ukraine aufwirft:**

Mit einer groß angelegten Invasion in der Ukraine durch die russische Armee am 24. Februar 2022 ist zwischen den Ländern Ukraine und Russland ein Krieg ausgebrochen, der bis zum heutigen Tag bereits eine große Zahl ziviler und militärischer Todesopfer gefordert hat und noch andauert. Neben dieser zunächst und allererst humanitären Katastrophe und den daraus resultierenden negativen gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen durch unter anderem fallende Indizes und steigende Energiepreise, sind in Folge der weltweiten Ächtung Russlands für diesen Vorgang eine ganze Reihe von Sanktionen in Kraft getreten. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Portfoliomanager stellen in diesem Zusammenhang eine permanente Einhaltung der benannten Sanktionen mittels der ihr zur Verfügung stehenden Systeme des Risikomanagements und der Compliance sicher. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht im Rahmen ihrer internen Kontrollen die Beachtung der erlassenen Sanktionen. Sofern der Teilfonds überhaupt in dem fraglichen Investmentuniversum investieren kann, das die Sanktionen betrifft, wird im Rahmen der Investment Compliance Kontrolle mittels Pre-Trade-Blockaden für geplante Investments sowie einer permanenten Kontrolle aller vorhandenen Investments gegen alle geltenden Sanktionslisten sichergestellt, dass keine Verstöße gegen die gesetzlichen Auflagen stattfinden können. Darüber hinaus und insbesondere in diesem Kontext arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit dem externen Servicepartner IPConcept (Luxemburg) S.A. im Bereich Risikomanagement zusammen. Das interne Risikomanagementsystem der Verwaltungsgesellschaft befindet sich nicht erst seit dem Ausbruch des benannten Konflikts, sondern – wie regulatorisch gefordert – seit vielen Jahren im Einsatz und hat seine Belastungsfähigkeit anhand der Beachtung der bereits vorhandenen Sanktionen bereits bewiesen. Der Fachbereich Compliance und die Geschäftsleitung stehen in einem regelmäßigen und engen Austausch mit dem Fachbereich Risikomanagement und ebenso mit dem Portfoliomanagement des Teilfonds.

Die ordnungsgemäße Fortführung des operativen Tagesgeschäfts war zum Zeitpunkt der Berichtserstellung nicht eingeschränkt. Der Teilfonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen, noch war die generelle Fortführung des Teilfonds insgesamt oder speziell von diesen Ereignissen gefährdet.

Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet täglich die Entwicklung der Ereignisse und würde – sofern dies zu irgendeinem Zeitpunkt erforderlich erscheinen könnte – schnell und entschlossen auf notwendige Maßnahmen zum Anlegerschutz reagieren. Die Gesellschaft verfügt über ein Krisenkomitee, dessen Einberufung aufgrund der benannten Ereignisse allerdings als (noch) nicht notwendig erachtet wurde. Zusammen mit der ganzen Welt hoffen auch wir – vor allem im Sinne der betroffenen Menschen - auf ein baldiges Ende dieses Krieges.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Fondsmanagement- vergütung	Total Expense Ratio
A - Ausschüttend	EUR	39850784	LU1749419120	0,75%	2,45%
B - Ausschüttend	EUR	39850793	LU1749419559	1,50%	3,23%
A - Ausschüttend	CHF	39850625	LU1749419047	0,75%	2,48%
B - Ausschüttend	CHF	39850790	LU1749419476	1,50%	3,29%
B - Ausschüttend	USD	39850796	LU1749419633	1,50%	2,48%

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
A - Ausschüttend	EUR	-17,89%	/	-1,50%	4,93%	4,07%
B - Ausschüttend	EUR	-18,19%	/	-2,24%	4,31%	3,29%
A - Ausschüttend	CHF	-17,96%	/	-1,86%	4,60%	3,56%
B - Ausschüttend	CHF	-18,26%	/	-2,59%	3,86%	2,79%
B - Ausschüttend	USD	-17,54%	/	-1,58%	4,92%	6,22%

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

#### Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Verpflichtungen (in Währung des Terminkontrakts)	Bewertung In EUR
<i>Gegenpartei</i> NASDAQ 100 E-MINI INDEX -20- 16/09/22	USD	-4	-922.360,00	-28.051,08
<b>Nichtrealisierter Nettominderwert aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-28.051,08</b>

*Gegenpartei: Morgan Stanley and Co. International PLC - London - Vereinigtes Königreich*

#### Devisentermingeschäfte

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i> EUR 19.376	CHF -19.700	21.09.2022	-306,73
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> EUR 1.128	USD -1.200	21.09.2022	-12,79
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> EUR 1.806	USD -1.900	21.09.2022	-1,08
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> EUR 2.287	USD -2.400	21.09.2022	4,76
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> EUR 164.223	CHF -170.700	21.09.2022	-6.326,84
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> EUR 89.183	CHF -92.700	21.09.2022	-3.435,85
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> EUR 480.060	CHF -500.000	21.09.2022	-19.500,17
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> CHF 5.825.500	EUR -5.607.379	21.09.2022	213.004,76
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> USD 204.800	EUR -191.148	21.09.2022	3.587,72
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> EUR 33.637	CHF -34.200	21.09.2022	-532,50
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> EUR 54.667	CHF -55.600	21.09.2022	-884,16
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i> EUR 29.108	CHF -29.600	21.09.2022	-465,82

**Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)****Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
EUR	62.365	CHF	-65.000	21.09.2022	-2.577,51
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i>					
EUR	37.419	CHF	-39.000	21.09.2022	-1.546,87
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i>					
EUR	5.331	USD	-5.600	21.09.2022	5,98
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i>					
EUR	7.540.806	USD	-8.100.000	21.09.2022	-162.117,40
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i>					
CHF	3.290.600	EUR	-3.167.390	21.09.2022	120.319,99
<i>Morgan Stanley - London - Vereinigtes Königreich</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften</b>					<b>139.215,49</b>

**Netto-Teilfondsvermögensaufstellung (in EUR) und Teilfondsentwicklung**

	<b>30.06.2022</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	7.450.579,89
Bankguthaben und sonstige	4.916.145,51
Sonstige Forderungen	7.796,06
Gründungskosten	7.714,58
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	139.215,49
	<b>12.521.451,53</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	103.272,35
Verbindlichkeiten aus Erträgen	544,80
Sonstige Verbindlichkeiten	76.988,06
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	28.051,08
	<b>208.856,29</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>12.312.595,24</b>

Fondsentwicklung		<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>12.312.595,24</b>	<b>17.940.228,72</b>	<b>19.344.393,66</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
A - Ausschüttend	EUR	82,44	100,40	101,93
B - Ausschüttend	EUR	79,89	97,65	99,89
A - Ausschüttend	CHF	80,90	98,61	100,48
B - Ausschüttend	CHF	78,35	95,85	98,40
B - Ausschüttend	USD	85,34	103,49	105,15

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
A - Ausschüttend	EUR	35.526,000	39.971,000	500,000	4.945,000
B - Ausschüttend	EUR	8.990,001	16.610,647	0,000	7.620,646
A - Ausschüttend	CHF	66.571,793	79.369,793	0,000	12.798,000
B - Ausschüttend	CHF	39.600,000	48.500,000	0,000	8.900,000
B - Ausschüttend	USD	2.265,000	2.915,000	0,000	650,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens (in EUR)**Für die Periode vom  
01.01.2022 bis zum  
30.06.2022

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>17.940.228,72</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	44.842,12
Bankzinsen	655,97
	<b>45.498,09</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagement- und Verwaltungsvergütung	87.040,76
Verwahrstellenvergütung	13.091,05
Verwaltungskosten	14.876,73
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.061,37
Zinsen und Bankspesen	14.329,47
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	72.296,34
Taxe d'abonnement	3.243,86
Abschreibung der Gründungskosten	5.699,34
	<b>211.638,92</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-166.140,83</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren und Optionen	-677.441,69
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	547.568,52
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-945.064,07
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	359.034,88
	<b>-715.902,36</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-882.043,19</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren und Optionen	-1.675.951,60
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-28.051,08
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	38.906,39
	<b>-1.665.096,29</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Netto-Teilfondsvermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-2.547.139,48</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	50.125,00
Rücknahmen	-3.130.619,00
	<b>-3.080.494,00</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12.312.595,24</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes****Geographische Aufteilung**

Vereinigte Staaten	50,38
Schweiz	3,95
Deutschland	2,81
Kanada	1,31
Grossbritannien	0,99
Bermudas	0,50
Niederländische Antillen	0,44
Niederlande	0,13
<b>Total</b>	<b>60,51</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Internet, Software und IT-Dienstleistungen	17,85
Banken und andere Kreditinstitute	6,86
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	5,70
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	5,27
Petroleum	4,95
Tabak und alkoholische Getränke	3,75
Immobilien	2,59
Elektrische Geräte und Komponenten	2,47
Elektronik und Halbleiter	2,03
Telekommunikation	1,90
Gesundheits- und Sozialdienste	1,77
Grafikverlags- und Druckmedien	1,26
Maschinenbau und Industrieanlagen	1,20
Chemie	1,19
Biotechnologie	0,51
Verkehr und Transport	0,50
Edelmetalle und Edelsteine	0,37
Computerhardware und Netzwerk	0,33
<b>Total</b>	<b>60,51</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des NTFVs*
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF ALCON INC	3.265	217.514,44	1,77
USD ALPHABET A	349	727.497,00	5,91
USD AUTODESK	1.572	258.569,15	2,10
USD BOSTON SCIENTIFIC	11.097	395.248,45	3,21
USD CBRE GROUP	4.531	319.027,13	2,59
EUR CHERRY AG	4.933	41.042,56	0,33
USD CHEVRON	1.366	189.171,63	1,54
USD ELEMENT SOLUTIONS INC	18.904	321.862,55	2,61
EUR ESG CORE INVESTMENTS BV WTS 21-311227	3.700	555,00	0,00
EUR EUROPEAN FINTECH IPO 1 BV WTS 21-260326	35.081	15.786,45	0,13
USD EXXON MOBIL	2.301	188.490,74	1,53
USD FREEMPORT MCMORAN B	1.634	45.732,31	0,37
USD GILEAD SCIENCES	1.056	62.433,75	0,51
USD GOLAR LNG	2.837	61.735,86	0,50
USD HALLIBURTON	1.857	55.703,78	0,45
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	1.055	120.208,14	0,98
USD KLA-TENCOR	998	304.597,87	2,47
USD LAM RESEARCH	614	250.280,84	2,03
CHF LONZA REG	288	146.460,19	1,19
USD MASTERCARD	1.502	453.250,72	3,68
USD MERCK & CO	736	64.183,96	0,52
USD MICROSOFT	2.738	672.629,53	5,46
USD MOTOROLA SOLUTIONS	1.168	234.169,78	1,90
CHF NOVARTIS REG	1.518	122.619,94	1,00
USD OTIS WORLDWIDE CORP	2.179	147.295,36	1,20
USD PALO ALTO NET	531	250.879,66	2,04
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	4.894	462.225,41	3,75
USD RESTAURANT BRANDS INTERNATIONA	3.362	161.274,38	1,31
USD SALESFORCE.COM	1.826	286.261,55	2,34
USD SCHLUMBERGER	1.583	54.147,09	0,44
EUR SHELL	4.896	121.641,12	0,99
EUR STROER OUT-OF-HOME MEDIA	3.620	155.238,00	1,26
USD VISA A	2.075	390.785,55	3,17
EUR ZEAL NETWORK SE	4.000	150.000,00	1,22
<b>Total Aktien</b>		<b>7.450.579,89</b>	<b>60,51</b>
<b>Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>		<b>7.450.579,89</b>	<b>60,51</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>7.450.579,89</b>	<b>60,51</b>
Bankguthaben und sonstige		4.916.145,51	39,93
Andere Passiva		-54.130,16	-0,44
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>12.312.595,24</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

### Risikomanagement

---

Der Teilfonds wendet die absolute Value-at-Risk-Methode (VaR) an, um das Risikomaß seiner Anlagen zu bestimmen. Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Teilfonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Teilfonds abhängigen Faktor nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtliche maximal zulässige Limit beträgt 20% des Netto-Teilfondsvermögens.

Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgte nach der Nominalwertmethode. Es ergeben sich für die Geschäftsperiode folgende Werte:

	<b>VaR abs.</b>	<b>Hebelwirkung</b>
Average	12,21%	12,78%
Min	7,51%	0,00%
Max	19,61%	126,41%

### Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

---

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT-Verordnung") führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT") und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ("SFT") ist gemäß Artikel 3 (11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleih- oder verleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Die Gesellschaft hielt in der zum 30.06.2022 endende Periode keine Total Return Swaps und hat zu diesem Zeitpunkt auch keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Angabe zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

---

Erläuterungen zu Vergütungen, wie im Anhang des Gesetzes vom 17 Dezember 2010 (Artikel 111 bis und 111 ter) für gemeinsame Anlagen, in der jeweils gültigen Fassung, aufgeführt, werden nur nach einem vollständigen Geschäftsjahr ausgewiesen.

