



Alegra ABS Two (Euro) Fund

Halbjahresbericht per 30.06.2020 (ungeprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Alternativer Investmentfonds (AIF)

alegra capital

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Alegra ABS Two (Euro) Portfolio	6
Vermögensrechnung per 30.06.2020	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 30.06.2020	7
3-Jahres-Vergleich	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anteile im Umlauf	10
Vermögensinventar per 30.06.2020	11
Finanzderivate	12
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	13
Ergänzende Angaben	15

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Alternative Investment Fund Manager

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Eduard von Kymmel (Vorsitzender), Osweiler (LU)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Ralf Alois Konrad (Vorsitzender), Wangs (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)

Portfolio Manager

Alegra Capital (Lie) AG
Aeulestrasse 45
LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Publikationsorgan Deutschland

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
CH-8008 Zürich

Vertriebsträger Schweiz

Alegra Capital (Lie) AG
Aeulestrasse 45
LI-9490 Vaduz

Zahlstelle Schweiz

Helvetische Bank AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2020 EUR 25.9 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2020

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR) EUR 3'956.90

Rendite¹

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR) seit Liberierung p.a. 11.15 % seit 31.12.2019 -30.38 %

Liberierung

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR) per 29.06.2007

Total Expense Ratio (TER)²

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR) mit Performance Fee 2.70 % ohne Performance Fee 2.01 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio 25.55 %

Erfolgsverwendung

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR) Thesaurierend

Performance Fee

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR) 10% mit Hurdle Rate 0% und High Watermark

Kommissionen/Gebühren

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR) Pauschale Entschädigung (max.) 2.025 %

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

zuzüglich bis zu (p.a.)

CHF 30'000.00

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR)

Ausgabekommission

(max.)

3.00 %

Ausgabekommission

zugunsten Fonds (max.)

n/a

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR)

Rücknahmekommission

(max.)

2.00 %

Rücknahmekommission

zugunsten Fonds (max.)

n/a

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.

³ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

	Konversionsgebühr (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR)	0.00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
Alegra ABS Two (Euro) Portfolio (EUR)	Liechtenstein	LI0029698599

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2020

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio	(in EUR)
Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	7'428'489.92
Anlagen	
Schuldverschreibungen	18'493'337.37
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	91'454.72
Bruttovermögen	26'013'282.01
Verbindlichkeiten	-115'870.77
Nettovermögen	25'897'411.24
Anteile im Umlauf	6'544.867
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 3'956.90

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 30.06.2020

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio	(in EUR)
Zinserträge aus Sichteinlagen	0.31
Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	319'081.09
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'600.05
Total Erträge	313'481.35
Passivzinsen	7.44
Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung	257'988.53
Entgelte für die Verwahrung	5'333.09
Aufwand für Wirtschaftsprüfer ⁴	0.00
Performance Fee	130'371.36
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	6'666.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-4'301.96
Total Aufwendungen	396'064.83
Nettoerfolg	-82'583.48
Realisierte Anlagegewinne/-verluste	212'807.64
Realisierter Erfolg	130'224.16
Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/–verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-11'205'094.29
Gesamterfolg	-11'074'870.13

⁴ Der Aufwand für den Wirtschaftsprüfer wird direkt vom AIFM übernommen

3-Jahres-Vergleich

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2018	72'001'819.78
31.12.2019	45'260'233.51
30.06.2020	25'897'411.24

Anteile im Umlauf

31.12.2018	14'244.757
31.12.2019	7'962.867
30.06.2020	6'544.867

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2018	5'054.62
31.12.2019	5'683.91
30.06.2020	3'956.90

Veränderung des Nettovermögens

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45'260'233.51
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1'457'705.57
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-9'746'955.80
Ertragsausgleich	1'298.09
Gesamterfolg	-11'074'870.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25'897'411.24

Anteile im Umlauf

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	7'962.867
Neu ausgegebene Anteile	378.000
Zurückgenommene Anteile	-1'796.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	6'544.867

Vermögensinventar per 30.06.2020

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

	Anfangsbestand 01.01.2020	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Anlagen, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen							
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR							
Aqu Eu CLO 17-2 30 Var	2'800'000	0	0	2'800'000	86.00	2'408'000	9.30
BNPP IP EurCLO 28 Var	5'500'000	0	0	5'500'000	36.00	1'980'000	7.65
BNPP IP EurCLO 30 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	85.00	1'700'000	6.56
OzIme III 30 Var	3'000'000	0	1'000'000	2'000'000	84.00	1'680'000	6.49
North West VI 32 Var	3'500'000	0	0	3'500'000	40.00	1'400'000	5.41
Dryd 52EuCLO17 31 Var	6'750'000	0	0	6'750'000	20.00	1'350'000	5.21
OzIme II 30 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	87.50	1'312'500	5.07
Aurium CLO V 32 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	99.78	997'800	3.85
Contego CLO IV 30 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	99.30	993'000	3.83
OZLME 30 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	99.30	993'000	3.83
Northwoods Cap 19 33 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	93.65	936'500	3.62
Aurium CLO IV 31 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	84.00	840'000	3.24
Arbour CLO II 28 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	26.00	520'000	2.01
Arbour CLO V 31 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	33.00	495'000	1.91
OzIme IV 32 0%	1'500'000	0	0	1'500'000	30.00	450'000	1.74
Dryd 51EuCLO17 31 Var	1'987'000	0	0	1'987'000	22.00	437'140	1.69
North West VI 32 Var	2'131'579	0	0	2'131'579	0.01	213	0.00
North West VI 32 Var	1'842'105	0	0	1'842'105	0.01	184	0.00
Arbour Clo IV 30 Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Anchorage Eur 36 5.5%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Aurium CLO V 32 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Cadogan Square CLO 23 Var	4'000'000	0	4'000'000 ²	0	0.00	0	0.00
Cadogan Square III 23 Var	2'500'000	0	0	2'500'000	0.00	0	0.00
Con CLO III 30 Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Coniston CLO 24 Var	3'839'000	0	0	3'839'000	0.00	0	0.00
Dryd 66EurCLO18 32 Var	4'000'000	0	4'000'000	0	0.00	0	0.00
Duchess VII CLO 23 Var	4'500'000	0	0	4'500'000	0.00	0	0.00
OzIme IV 32 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
OzIme V 32 Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Total variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR						18'493'337	71.41
Total variabel verzinsliche Schuldverschreibungen						18'493'337	71.41
Total Anlagen, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						18'493'337	71.41
Total Anlagen						18'493'337	71.41
Barmittel und Barmitteläquivalente						7'428'490	28.68
Sonstige Vermögenswerte						91'455	0.35
Bruttovermögen						26'013'282	100.45
Verbindlichkeiten						-115'871	-0.45
Nettovermögen						25'897'411	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

² Kapitalrückzahlungen

Finanzderivate

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Fondstyp nach Anlagepolitik

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

Sonstige Strategie

Eingesetzte Risikomanagementverfahren

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

Commitment Approach

Risikoprofil⁵

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

Anlagen

71.32 %

Hebel Brutto-Methode (aktuelle Auslastung)

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

71.32 %

Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

100.00 %

Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

30.00 %

Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

Keine

Art der gewährten Garantien

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

Keine

Nutzung Risikolimiten

Maximale Nutzung

Minimale Nutzung

Ø Nutzung

Hebel Brutto-Methode

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

100.07 %

64.80 %

78.66 %

Hebel Netto-Methode

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio

100.00 %

100.00 %

100.00 %

⁵ Vgl. dazu Prospekt: 2.3 Risikoprofil und allgemeine Risiken / Anhang 1: Teilfondsspezifische Risiken

Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NAV			
Alegra ABS Two (Euro) Portfolio	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Verschuldung in Teilfondswährung			
Alegra ABS Two (Euro) Portfolio EUR	0.00	0.00	0.00
Liquidität des AIF			
Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)			
Alegra ABS Two (Euro) Portfolio			0.00 %
Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität des AIF⁶			
Alegra ABS Two (Euro) Portfolio			Keine

⁶ Seit letztem Berichtsstichtag neu eingeführte, veränderte oder aufgehobene Regelungen zur Steuerung der Liquidität (bspw. Lock-up, Side Pockets, Gates, Aussetzungen des Anteilshandels)

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des AIF: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio: EUR

- Anteilklasse EUR: EUR

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht USD 1.123048

Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse EUR: 2.025 %

Die gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

Vergütungspolitik des AIFM

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des AIFM sind im Internet unter www.vpfundsolutions.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen des AIFM ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Performance Fee

Während der Berichtsperiode wurde eine Performance Fee in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse EUR: EUR 130'371.36

Transaktionskosten

- Anteilklasse EUR: EUR 2'725.78

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Alegra ABS Two (Euro) Portfolio:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei PVB Pernet von Ballmoos AG, Zollikerstrasse 226, 8008 Zürich, Schweiz und Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.

Mitteilung an die Anleger 28.02.2020

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Prospekt Ziffer 1.4 Wirtschaftsprüfer des Fonds	Namensänderung des Wirtschaftsprüfers Bisher: ReviTrust Grant Thornton AG Neu: Grant Thornton AG
Prospekt Ziffer 1.5 Publikationsorgan im Herkunftsmitgliedstaat	Adressänderung LAFV Bisher: 9495 Triesen Neu: 9490 Vaduz
Prospekt Ziffer 4.2 Anlegerinformationen	
Prospekt Ziffer 1.8.2 Verkaufsrestriktionen	Ergänzung bei den Verkaufsrestriktionen
Prospekt Ziffer 6.1 Art und Hauptmerkmale der Anteile	Änderung der Art des Rechts Bisher: Forderungsrecht Neu: Beteiligungsrecht am verwalteten Vermögen
Prospekt Ziffer 6.2.6 Ausschluss von Anlegern	Ergänzung bei Ausschluss von Anlegern
Prospekt Ziffer 6.3.2.2 Vom Vermögen unabhängiger Aufwand	Folgender Text wurde angepasst: i) Sämtliche Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (z. B. marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben, Gebühren von Dritten), welche direkt mit dem Einstands bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet werden sowie transaktionsbezogene Vergütungen in der Administration oder im Risikomanagement (Transaktionskosten); allfällige Kosten einer Währungsabsicherung von Anteilsklassen werden ausschliesslich den entsprechenden Anteilsklassen zugeordnet.
Prospekt Ziffer 6.3.2.2 Vom Vermögen unabhängiger Aufwand	Folgender Text wurde angepasst: k) Kosten der Auflösung des Fonds bzw. Von Teilfonds (z. B. Pauschalhonorar des AIFM und/oder der Verwahrstelle , Austragung aus Registern)
Prospekt Ziffer 6.3.2.2 Vom Vermögen unabhängiger Aufwand	Folgender Absatz wurde hinzugefügt: m) Aufwendungen für externe Bewerter und/oder Preisquellen zur Vermögensbewertung.
Anhang I Ziffer 1.2	Streichung folgender Anlagebeschränkung: d) Der Teilfonds darf höchstens 20 % seines Nettovermögens in Anteile anderer Fonds investieren.
Anhang I Ziffer 1.9	Aufnahme einer neuen Anteilsklasse "EUR I"

Anhang I
Ziffer 1.9.1

Aufnahme neuer Datenpunkt
Maximale Rücknahmen in % des NAV (Gating): keine

Anhang I
Ziffer 1.9.3.3

Aufnahme neuer Datenpunkt
Carried Interest: keine

Anhang II
Schweiz (CH)
Zahlstelle

Anpassung Firma und Ergänzung der Adresse:
Neue Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich

Anhang II
Schweiz (CH)
Vertreterin

Ergänzung der Adresse:
PvB Pernet von Ballmoos AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder der Webseite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden. Dort finden sich auch weitere Informationen zu diesem Fonds. Die neue Fassung der Fondsdokumente kann bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG kostenlos bezogen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten per 01.03.2020 in Kraft.

Vaduz, Februar 2020

AIFM

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Vertreter Schweiz

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
CH-8008 Zürich