



ALTIS Fund

Halbjahresbericht per 30.09.2023

R.C.S. Luxembourg K1422

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen
(in seiner derzeitigen gültigen Fassung)

GSLP International S.à r.l.
Vermögensverwaltersozietät
(Portfoliomanager)

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Zusammengefasst	5
Vermögensrechnung per 30.09.2023	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023	6
Veränderung des Nettovermögens	7
ALTIS Fund Global Resources	8
Vermögensrechnung per 30.09.2023	8
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023	9
3-Jahres-Vergleich	10
Veränderung des Nettovermögens	11
Anteile im Umlauf	12
Vermögensinventar per 30.09.2023	13
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023	15
ALTIS Fund Value.....	16
Vermögensrechnung per 30.09.2023	16
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023	17
3-Jahres-Vergleich	18
Veränderung des Nettovermögens	19
Anteile im Umlauf	20
Vermögensinventar per 30.09.2023	21
Derivative Finanzinstrumente	24
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	25
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	29

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 sowie Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (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)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfoliomanager

GSLP International S.à r.l.
Vermögensverwaltersozietät
2, Rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

Der Portfoliomanager delegiert das Management des Teilfonds Global Resoures an:
Keppler Asset Management, Inc.
350 West 57th Street
US-1019 New York

Verwahrs- und Hauptzahlstelle

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

Zahlstelle Deutschland nebst sämtlicher inländischer Niederlassungen

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2023

EUR 29,1 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2023

ALTIS Fund Global Resources (B)

EUR 166,06

ALTIS Fund Value (B)

EUR 93,38

Rendite¹

seit 31.03.2023

ALTIS Fund Global Resources (B)

3,93 %

ALTIS Fund Value (B)

4,03 %

Liberierung

ALTIS Fund Global Resources (B)

per
15.03.2004

ALTIS Fund Value (B)

01.03.2002

Erfolgsverwendung

ALTIS Fund Global Resources (B)

Ausschüttend

ALTIS Fund Value (B)

Ausschüttend

Ausgabekommission
(max.)

Ausgabekommission
zugunsten Fonds (max.)

ALTIS Fund Global Resources (B)

5,00 %

n/a

ALTIS Fund Value (B)

5,00 %

n/a

Rücknahmekommission
(max.)

Rücknahmekommission
zugunsten Fonds (max.)

ALTIS Fund Global Resources (B)

0,00 %

n/a

ALTIS Fund Value (B)

0,00 %

n/a

Fondsdomizil

ISIN

ALTIS Fund Global Resources (B)

Luxemburg

LU0188358195

ALTIS Fund Value (B)

Luxemburg

LU0142612901

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.

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 30.09.2023

Zusammengefasst	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.999.528,70
Wertpapiere	
Aktien	14.797.288,00
Obligationen	2.877.123,17
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6.990.360,30
Zertifikate	2.413.940,00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	58.000,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	20.313,58
Forderungen aus Zinsen	42.605,56
Gesamtvermögen	29.199.159,31
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-58.000,00
Verbindlichkeiten	-57.968,52
Gesamtverbindlichkeiten	-115.968,52
Nettovermögen	29.083.190,79

Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

Zusammengefasst	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	23.370,16
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	70.519,72
Aktien	244.406,92
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	69.018,77
Bestandsprovisionen	967,53
Total Erträge	408.283,10
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	23,92
Verwaltungsvergütung	229.456,37
Verwahrstellenvergütung	13.687,05
Taxe d'abonnement	6.109,48
Prüfungskosten	23.569,47
Sonstige Aufwendungen	16.199,76
Total Aufwendungen	289.046,05
Nettoerfolg	119.237,05
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	180.502,02
Realisierter Erfolg	299.739,07
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	849.842,42
Gesamterfolg	1.149.581,49

Veränderung des Nettovermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29.037.246,71
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	617.749,13
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1.721.386,54
Gesamterfolg	1.149.581,49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29.083.190,79

ALTIS Fund Global Resources

Vermögensrechnung per 30.09.2023

ALTIS Fund Global Resources	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	174.402,90
Wertpapiere	
Aktien	7.867.977,09
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	19.884,78
Forderungen aus Zinsen	468,22
Gesamtvermögen	8.062.732,99
Verbindlichkeiten	-17.613,98
Nettovermögen	8.045.119,01
Anteile im Umlauf	48.447,441
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 166,06

Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

ALTIS Fund Global Resources	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2.601,71
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	-353,15
Aktien	187.047,44
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	-28,11
Total Erträge	189.267,89
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	23,92
Verwaltungsvergütung	69.673,74
Verwahrstellenvergütung	5.098,83
Taxe d'abonnement	1.974,89
Prüfungskosten	6.478,43
Sonstige Aufwendungen	4.731,32
Total Aufwendungen	87.981,13
Nettoerfolg	101.286,76
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	54.455,06
Realisierter Erfolg	155.741,82
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	154.467,96
Gesamterfolg	310.209,78

3-Jahres-Vergleich

ALTIS Fund Global Resources

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2022	7.438.238,79
31.03.2023	7.794.426,40
30.09.2023	8.045.119,01

Anteile im Umlauf

31.03.2022	45.756,611
31.03.2023	48.783,629
30.09.2023	48.447,441

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2022	162,56
31.03.2023	159,78
30.09.2023	166,06

Veränderung des Nettovermögens

ALTIS Fund Global Resources	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.794.426,40
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	191.529,90
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-251.047,07
Gesamterfolg	310.209,78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8.045.119,01

Anteile im Umlauf

ALTIS Fund Global Resources

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	48.783,629
Neu ausgegebene Anteile	1.209,433
Zurückgenommene Anteile	-1.545,621
Stand am Ende der Berichtsperiode	48.447,441

Vermögensinventar per 30.09.2023

ALTIS Fund Global Resources

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	3.000	44,25	53.741	80.925	1,01
BHP Billiton	AU000000BHP4	GBP	6.700	23,40	107.779	180.716	2,25
Woodside Ener	AU0000224040	AUD	10.052	36,49	169.501	223.601	2,78
Total Aktien in Australien						485.241	6,03
Aktien in Belgien							
Solvay (P)	BE0003470755	EUR	1.100	104,85	112.423	115.335	1,43
Total Aktien in Belgien						115.335	1,43
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	9.160	13,41	72.262	115.982	1,44
Total Aktien in Brasilien						115.982	1,44
Aktien in China							
CPetro & Chem -H-	CNE1000002Q2	HKD	250.000	4,28	109.377	129.041	1,60
Total Aktien in China						129.041	1,60
Aktien in Deutschland							
BASF (N)	DE000BASF111	EUR	2.800	42,95	186.627	120.260	1,49
Evonik Industr	DE000EVNKO13	EUR	3.900	17,33	110.191	67.568	0,84
Total Aktien in Deutschland						187.828	2,33
Aktien in Finnland							
Upm-Kymmene Corp	FI0009005987	EUR	2.000	32,47	38.375	64.940	0,81
Total Aktien in Finnland						64.940	0,81
Aktien in Frankreich							
Arkema (P)	FR0010313833	EUR	700	93,56	58.505	65.492	0,81
Total	US89151E1091	USD	5.300	65,74	234.844	329.103	4,09
Total Aktien in Frankreich						394.595	4,90
Aktien in Grossbritannien							
Anglo Amern Sp ADR (N)	US03485P3001	USD	13.000	13,87	153.825	170.312	2,12
BP	US0556221044	USD	5.700	38,72	178.031	208.467	2,59
Johnson Matthey	GB00BZ4BQC70	GBP	2.900	16,28	58.791	54.432	0,68
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	4.000	51,74	177.016	238.608	2,97
Shell Sp ADR (N)	US7802593050	USD	4.938	64,38	234.681	300.282	3,73
Total Aktien in Grossbritannien						972.100	12,08
Aktien in Irland							
CRH PLC	IE0001827041	USD	2.300	54,73	64.230	118.899	1,48
Total Aktien in Irland						118.899	1,48
Aktien in Italien							
Eni Sp ADR (N)	US26874R1086	USD	10.700	31,92	349.076	322.607	4,01
Total Aktien in Italien						322.607	4,01

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 Halbjahresabschlusses.

Seite 13 | Halbjahresbericht ALTIS Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Japan							
Shin-Etsu Chemic	JP3371200001	JPY	3.500	4.343,00	86.014	96.210	1,20
TOSOH CORP	JP3595200001	JPY	5.200	1.918,00	59.239	63.127	0,78
Total Aktien in Japan						159.336	1,98
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	40.300	4,70	231.992	218.328	2,71
Total Aktien in Jersey						218.328	2,71
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	4.000	19,73	78.080	55.134	0,69
Cdnatural Res	CA1363851017	CAD	3.600	87,84	31.413	220.916	2,75
Nutrien	CA67077M1086	CAD	3.840	83,88	274.474	225.020	2,80
Total Aktien in Kanada						501.070	6,23
Aktien in Mexico							
Gmexico-B (N)	MXP370841019	MXN	41.100	82,33	131.432	183.915	2,29
Total Aktien in Mexico						183.915	2,29
Aktien in Niederlande							
Lyondellbasell I	NL0009434992	USD	1.400	94,70	122.030	125.229	1,56
Total Aktien in Niederlande						125.229	1,56
Aktien in Norwegen							
Equinor Sp ADR (N)	US29446M1027	USD	10.163	32,79	146.526	314.768	3,91
Yara Internation	NO0010208051	NOK	3.200	405,30	107.513	115.127	1,43
Total Aktien in Norwegen						429.895	5,34
Aktien in Österreich							
OMV (I)	AT0000743059	EUR	3.000	45,32	76.892	135.960	1,69
Total Aktien in Österreich						135.960	1,69
Aktien in Russland							
Gazprom ADR	US3682872078	USD	35.000	0,58	241.614	19.221	0,24
Total Aktien in Russland						19.221	0,24
Aktien in Schweden							
Essity Aktie-B	SE0009922164	SEK	5.300	235,90	43.653	108.701	1,35
Svenska Cellulo -B-	SE0000112724	SEK	7.000	149,95	15.070	91.258	1,13
Total Aktien in Schweden						199.959	2,49
Aktien in Schweiz							
Holcim (N)	CH0012214059	CHF	2.000	58,78	87.122	121.384	1,51
Total Aktien in Schweiz						121.384	1,51
Aktien in Spanien							
Repsol (B)	ES0173516115	EUR	18.690	15,57	230.386	291.003	3,62
Total Aktien in Spanien						291.003	3,62
Aktien in Südafrika							
Gold Fields Sp ADR (N)	US38059T1060	USD	7.400	10,86	56.167	75.908	0,94
Sasol Sp ADR (N)	US8038663006	USD	4.500	13,67	57.767	58.104	0,72
Total Aktien in Südafrika						134.012	1,67

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 Halbjahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Thailand							
PTT-F	TH0646010Z18	THB	70.000	33,50	47.622	60.830	0,76
Total Aktien in Thailand						60.830	0,76
Aktien in USA							
Amer Wtr Works	US0304201033	USD	700	123,83	22.959	81.875	1,02
CF Industries HI	US1252691001	USD	900	85,74	58.542	72.887	0,91
Chevron	US1667641005	USD	1.700	168,62	101.392	270.760	3,37
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	2.300	119,80	160.300	260.262	3,24
CSX	US1264081035	USD	7.300	30,75	54.800	212.029	2,64
Dow	US2605571031	USD	2.200	51,56	111.917	107.143	1,33
EOG Resources	US26875P1012	USD	1.600	126,76	141.683	191.571	2,38
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	2.700	117,58	162.736	299.864	3,73
FMC Corp	US3024913036	USD	600	66,97	58.258	37.954	0,47
Freeport McMoRan	US35671D8570	USD	2.400	37,29	68.608	84.534	1,05
Mosaic	US61945C1036	USD	1.800	35,60	58.550	60.527	0,75
Newmont Mining	US6516391066	USD	1.500	36,95	78.041	52.352	0,65
Phillips 66	US7185461040	USD	1.500	120,15	113.768	170.232	2,12
Union Pacific	US9078181081	USD	1.100	203,63	63.612	211.573	2,63
Valero Energy	US91913Y1001	USD	2.000	141,71	58.470	267.705	3,33
Total Aktien in USA						2.381.268	29,60
Total Aktien						7.867.977	97,80
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						7.867.977	97,80
Total Wertpapiere						7.867.977	97,80
Bankguthaben						174.403	2,17
Sonstige Vermögenswerte						20.353	0,25
Gesamtvermögen						8.062.733	100,22
Verbindlichkeiten						-17.614	-0,22
Nettovermögen						8.045.119	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023

Zum 30.09.2023 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

ALTIS Fund Value

Vermögensrechnung per 30.09.2023

ALTIS Fund Value	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.825.125,80
Wertpapiere	
Aktien	6.929.310,91
Obligationen	2.877.123,17
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6.990.360,30
Zertifikate	2.413.940,00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	58.000,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	428,80
Forderungen aus Zinsen	42.137,34
Gesamtvermögen	21.136.426,32
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-58.000,00
Verbindlichkeiten	-40.354,54
Gesamtverbindlichkeiten	-98.354,54
Nettovermögen	21.038.071,78
Anteile im Umlauf	225.296,50
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 93,38

Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

ALTIS Fund Value	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	20.768,45
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	70.872,87
Aktien	57.359,48
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	69.046,88
Bestandsprovisionen	967,53
Total Erträge	219.015,21
Verwaltungsvergütung	159.782,63
Verwahrstellenvergütung	8.588,22
Taxe d'abonnement	4.134,59
Prüfungskosten	17.091,04
Sonstige Aufwendungen	11.468,44
Total Aufwendungen	201.064,92
Nettoerfolg	17.950,29
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	126.046,96
Realisierter Erfolg	143.997,25
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	695.374,46
Gesamterfolg	839.371,71

3-Jahres-Vergleich

ALTIS Fund Value

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2022	21.955.051,80
31.03.2023	21.242.820,31
30.09.2023	21.038.071,78

Anteile im Umlauf

31.03.2022	241.953,687
31.03.2023	236.652,318
30.09.2023	225.296,500

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2022	90,74
31.03.2023	89,76
30.09.2023	93,38

Veränderung des Nettovermögens

ALTIS Fund Value	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21.242.820,31
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	426.219,23
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1.470.339,47
Gesamterfolg	839.371,71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21.038.071,78

Anteile im Umlauf

ALTIS Fund Value

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	236.652,318
Neu ausgegebene Anteile	4.613,52
Zurückgenommene Anteile	-15.969,34
Stand am Ende der Berichtsperiode	225.296,500

Vermögensinventar per 30.09.2023

ALTIS Fund Value

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
ReNu Energy (Rg)	AU000000RNE2	AUD	40.000	0,03	182.299	707	0,00
Total Aktien in Australien						707	0,00
Aktien in Deutschland							
2G ENERGY (I)	DE000A0HL8N9	EUR	6.000	24,20	114.390	145.200	0,69
alstria	DE000A0LD2U1	EUR	10.000	3,73	90.511	37.250	0,18
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	EUR	2.250	99,88	186.417	224.730	1,07
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	1.250	163,70	168.799	204.625	0,97
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	10.000	19,87	119.710	198.680	0,94
HelloFresh (I)	DE000A161408	EUR	3.000	28,28	74.482	84.840	0,40
Infineon Technolo	DE0006231004	EUR	9.000	31,36	117.710	282.195	1,34
Muenchener Rueckv	DE0008430026	EUR	400	369,10	100.909	147.640	0,70
SAP	DE0007164600	EUR	2.000	122,82	180.356	245.640	1,17
SFC Energy (I)	DE0007568578	EUR	2.500	19,72	53.778	49.300	0,23
Siemens Health	DE000SHL1006	EUR	4.000	48,00	189.229	192.000	0,91
Wirecard	DE0007472060	EUR	1.500	0,03	151.847	45	0,00
Total Aktien in Deutschland						1.812.145	8,61
Aktien in Frankreich							
ENGIE (P)	FR0010208488	EUR	15.000	14,53	183.230	217.950	1,04
Total Aktien in Frankreich						217.950	1,04
Aktien in Grossbritannien							
Anglo American (Rg)	GB00B1XZS820	GBP	3.500	22,66	140.905	91.418	0,43
AstraZeneca (Rg)	GB0009895292	EUR	2.000	128,90	188.338	257.800	1,23
Total Aktien in Grossbritannien						349.218	1,66
Aktien in Japan							
SONY GROUP (Rg)	JP3435000009	JPY	2.000	12.240,00	170.644	154.943	0,74
Total Aktien in Japan						154.943	0,74
Aktien in Niederlande							
Roy.Philips	NL0000009538	EUR	8.357	18,97	232.263	158.499	0,75
Total Aktien in Niederlande						158.499	0,75
Aktien in Norwegen							
NEL (Rg)	NO0010081235	NOK	60.000	8,39	95.386	44.707	0,21
Total Aktien in Norwegen						44.707	0,21
Aktien in Schweiz							
Novartis	CH0012005267	CHF	2.500	93,87	207.564	242.308	1,15
Zehnder Grp -A-	CH0276534614	CHF	4.000	53,80	182.427	222.199	1,06
Total Aktien in Schweiz						464.507	2,21
Aktien in USA							
Alphabet-A	US02079K3059	USD	6.000	130,86	237.156	741.626	3,53
Amazon.Com	US0231351067	USD	500	127,12	45.197	60.036	0,29

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle 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 Halbjahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Berkshire Hath Rg-A (Rg)	US0846701086	USD	3.531	477,00	407.139	1.506.026	7,16
Fortinet (Rg)	US34959E1091	USD	2.000	58,68	120.070	110.853	0,53
Microsoft	US5949181045	USD	500	315,75	118.689	149.121	0,71
NVIDIA	US67066G1040	USD	1.000	434,99	44.527	410.871	1,95
Onto Innovation (Rg)	US6833441057	USD	5.500	127,52	166.132	662.472	3,15
SolarEdge Tech (Rg)	US83417M1045	USD	700	129,51	158.521	85.630	0,41
Total Aktien in USA						3.726.636	17,71
Total Aktien						6.929.311	32,94
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Deutschland							
HPI ewig Var	DE000A1MA904	EUR	250.000	1,00	247.657	2.500	0,01
Total Floater Obligationen in Deutschland						2.500	0,01
Floater Obligationen in Frankreich							
AXA perpetual Var	XS0210434782	EUR	500.000	89,25	419.014	446.250	2,12
Total Floater Obligationen in Frankreich						446.250	2,12
Floater Obligationen in Grossbritannien							
HSBC Holdings 25 Var	US404280CA50	USD	650.000	100,33	649.802	615.961	2,93
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						615.961	2,93
Floater Obligationen in Niederlande							
ING Group 23 Var	US456837AL73	USD	400.000	100,00	393.715	377.822	1,80
Total Floater Obligationen in Niederlande						377.822	1,80
Floater Obligationen in USA							
AT&T 24 Var	US00206RGD89	USD	250.000	100,56	219.330	237.461	1,13
Citigroup 25 Var	US172967MW89	USD	250.000	99,77	256.327	235.595	1,12
Total Floater Obligationen in USA						473.056	2,25
Total Floater Obligationen						1.915.589	9,11
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
KTG Agrar 17 7.125%	DE000A1H3VN9	EUR	125.000	0,88	124.020	1.094	0,01
VERIOAG Inh.-Teilschuldv. v.2003(2014)	DE0005568695	EUR	100.000	0,00	100.063	2	0,00
Total Obligationen in Deutschland						1.096	0,01
Obligationen in Grossbritannien							
AstraZeneca 27 3.625%	XS2593105393	EUR	200.000	99,57	200.225	199.140	0,95
Total Obligationen in Grossbritannien						199.140	0,95
Obligationen in Luxemburg							
EIB 24 4.25%	XS2191236715	MXN	9.000.000	95,34	361.552	466.383	2,22
Total Obligationen in Luxemburg						466.383	2,22
Obligationen in Norwegen							
Equinor 25 2.875%	XS0969572204	EUR	300.000	98,31	297.992	294.915	1,40
Total Obligationen in Norwegen						294.915	1,40
Total Obligationen						961.534	4,57
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						9.806.434	46,61
Total Wertpapiere						9.806.434	46,61

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle 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 Halbjahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
Cptl Rnt opt Un -I-	DE000A2H7N55	EUR	7.000	86,96	681.940	608.720	2,89
Cptl Weltzins-Inv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	7.000	80,33	671.207	562.310	2,67
Total Fonds in Deutschland						1.171.030	5,57
Fonds in Irland							
iShs Euro Inf Linked EUR	IE00B0M62X26	EUR	1.500	216,44	324.056	324.660	1,54
iShs II Global Infra USD	IE00B1FZS467	USD	15.000	27,63	434.286	391.470	1,86
L&G Cyber Sec ETF	IE00BYPLS672	EUR	25.000	19,78	412.051	494.550	2,35
Total Fonds in Irland						1.210.680	5,75
Fonds in Luxemburg							
Fid SuEmMktEq -A-EUR-	LU1102505689	EUR	5.000	16,70	90.441	83.500	0,40
Pictet Robotics P-dy-EUR	LU1279334301	EUR	1.000	258,63	142.584	258.630	1,23
UBS Lux MSCI WSR ETF -A-	LU0629459743	EUR	10.000	122,16	871.583	1.221.600	5,81
Total Fonds in Luxemburg						1.563.730	7,43
Total Gruppenfremde Fonds						3.945.440	18,75
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ABAKUS FCP New Growth Stocks	LU0418573316	EUR	4.000	237,83	383.376	951.320	4,52
ABAKUS World Dividend	LU0245042477	EUR	10.000	126,33	731.955	1.263.300	6,00
Altis Global Resources -B-	LU0188358195	EUR	5.000	166,06	646.993	830.300	3,95
Fonds in Luxemburg						3.044.920	14,47
Total Gruppeneigene Fonds						3.044.920	14,47
Total Fonds						6.990.360	33,23
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP GOLD/BSTS ewig	DE000EWGOLD1	EUR	30.000	56,22	1.346.651	1.686.600	8,02
SP SBTPIndex/VONT perpetual	DE000VL9NBT1	EUR	4.000	156,80	513.913	627.200	2,98
Total Zertifikate in Deutschland						2.313.800	11,00
Zertifikate in Jersey							
DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER	DE000A1E0HS6	EUR	500	200,28	106.292	100.140	0,48
Total Zertifikate in Jersey						100.140	0,48
Total Zertifikate						2.413.940	11,47
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						9.404.300	44,70
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						9.404.300	44,70

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle 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 Halbjahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						1.825.126	8,68
Derivative Finanzinstrumente						58.000	0,28
Sonstige Vermögenswerte						42.566	0,20
Gesamtvermögen						21.136.426	100,47
Verbindlichkeiten						-40.355	-0,19
Bankverbindlichkeiten						-58.000	-0,28
Nettovermögen						21.038.072	100,00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DAX Future Dec/23	EUREX	-10	25	3.881.500,00	58.000,00	0,28

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	58.000
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		58.000

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle 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 Halbjahresabschlusses.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der ALTIS Fund (der „Fonds“) wurde nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in der Form eines Sondervermögens (fonds commun de placement) durch die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (die „Verwaltungsgesellschaft“) aufgelegt.

Der Fonds wurde am 18. Februar 2002 gegründet. Er unterliegt Teil I des Gesetzes 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 Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Derzeit bestehen folgende Teilfonds:

ALTIS Fund Global Resources
ALTIS Fund Value

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. April und endet am 31. März des folgenden 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.

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Sofern ein Dritter mit der Ausführung der Anteilwertberechnung beauftragt werden sollte, wird dieser namentlich im Verkaufsprospekt erwähnt werden. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teile dieses Teilfonds. Die Währung des Fonds und der einzelnen Teilfonds ist Euro (EUR).

2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- b. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.

- d. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- e. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten 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 oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten 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 vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g. Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
- h. Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds 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 Teilfonds 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. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen ein jährliches Entgelt von bis zu 1,7 % mindestens jedoch EUR 15.000,- zu erhalten, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Anteilwertes monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen der verschiedenen Teilfonds während des betreffenden Monats auszuzahlen ist.

Im Falle der Beauftragung eines Investmentberaters bzw. Investmentmanagers oder einer Vertriebsstelle trägt die Verwaltungsgesellschaft die jeweils anfallende Vergütung dieses Investmentberaters, Investmentmanagers bzw. der Vertriebsstelle.

2. Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen:

- a. ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0,20 %, mindestens jedoch EUR 15.000,-, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Anteilwertes monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen der verschiedenen Teilfonds während des betreffenden Monats ausbezahlt ist;
- b. eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds;
- c. Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 3 Absatz 4 des Verwaltungsreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten der Teilfonds entstehen.

Die unter diesem Punkt genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden gesetzlichen Mehrwertsteuer.

4. Steuern

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt 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 OGAs, 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. Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit (*2) gekennzeichnet werden.

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 Anteile an der 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

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwahrstellenvergütung, die Verwaltungsvergütung, die Prüfungskosten sowie die Domizilgebühren.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Bankspesen, die Gebühren der gesetzlichen Berichtserstattung, die fremden Depotgebühren, die Informationsstellenvergütung, die Veröffentlichungskosten, die Domizilgebühren sowie die Lizenzgebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2023:

EUR 1.— entspricht AUD 1,640413
EUR 1.— entspricht CAD 1,431422
EUR 1.— entspricht CHF 0,968500
EUR 1.— entspricht GBP 0,867365
EUR 1.— entspricht HKD 8,291952
EUR 1.— entspricht JPY 157,993475
EUR 1.— entspricht MXN 18,398556
EUR 1.— entspricht NOK 11,265427
EUR 1.— entspricht SEK 11,501965
EUR 1.— entspricht THB 38,550332
EUR 1.— entspricht USD 1,058701

8. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 23. Mai 2023 beschlossen, für den ALTIS Fund Global Resouces Class B und für den ALTIS Fund Value Class B für das Geschäftsjahr 2022/23 keine Ausschüttung vorzunehmen.

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. 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.

2. Ereignisse während des Geschäftsjahres

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.