



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

Anarosa Funds (Lux)

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («Société d'Investissement à Capital Variable»)(„SICAV“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. B 154.046

Der vorliegende Bericht für die
«**Anarosa Funds (Lux)**»
umfasst folgenden Teilfonds:

- Gate of India

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
Teilfonds Gate of India	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	10
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	11
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	17

Informationen an die Aktionäre

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Der Verwaltungsrat der SICAV bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Eingetragener Geschäftssitz

Anarosa Funds (Lux)
20, rue des Peupliers
L-2328 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Präsident:

Martin de Quervain
Mitglied des Verwaltungsrates
BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd
Port Louis, Mauritius

Mitglieder:

Alastair Guggenbühl-Even
CEO und Präsident
Belvoir Investments AG
Chur, Schweiz

Michael E. Widmer
Mitglied des Verwaltungsrates
Anarosa Asset Management AG
Balzers, Liechtenstein

Steven R. Flynn
Mitglied des Verwaltungsrates
BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd
Port Louis, Mauritius

Verwahr- und Zahlstelle

European Depositary Bank SA
3, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Register und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexgroup.com

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-invest.lu

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head of Financial Solutions
Apex Funds Services
London / Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft
mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:
Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach / Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach / Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Investmentmanager (Teilfonds Gate of India)

Anarosa Asset Management AG
Schlossweg 9
LIE-9496 Balzers

Management und Verwaltung

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.mmwarburg.de

Vertreter in der Schweiz

OpenFunds Investment Services AG
Seefeldstrasse 35
CH-8008 Zürich
www.open-funds.ch

Zahlstelle in der Schweiz

Società Bancaria Ticinese SA
Piazza Collegiata
CH-6500 Bellinzona
www.bancaria.ch

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

BDO Audit S.A.
1, rue Jean Piret
L-2350 Luxemburg
www.bdo.lu

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India per 30. September 2023

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten USD 8.731.546,83)	11.506.425,95
Bankguthaben	214.037,81
Sonstige Vermögensgegenstände	3.190,41
Summe Aktiva	11.723.654,17
Bankverbindlichkeiten	-326.243,91
Sonstige Verbindlichkeiten	-75.021,56
Summe Passiva	-401.265,47
Netto-Teilfondsvermögen	11.322.388,70

Währungs-Übersicht des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
INR	11,28	99,66
USD	0,07	0,64
CHF	0,00	-0,02
EUR	-0,03	-0,28
Summe	11,32	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	11,51	101,63
Summe	11,51	101,63

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Indien	11,51	101,63
Summe	11,51	101,63

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Aavas Financiers Ltd. Registered Shares IR 10	INE216P01012	STK	4.401,00	INR 1.739,3000	92.152,23	0,81
Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd Reg.Shares(dematerialized)IR 2	INE742F01042	STK	6.133,00	INR 825,1500	60.923,64	0,54
Amber Enterprises India Ltd. Registered Shares IR 10	INE371P01015	STK	4.103,00	INR 2.976,8000	147.038,54	1,30
Apollo Hospitals Enterpr. Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 5	INE437A01024	STK	2.000,00	INR 5.137,7500	123.703,78	1,09
Asian Paints Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE021A01026	STK	6.319,00	INR 3.161,0500	240.469,34	2,12
Astral Ltd. Reg.Shs (demater.) New IR 1	INE006I01046	STK	7.313,00	INR 1.912,4500	168.370,37	1,49
Avenue Supermarts Ltd Reg. Shares (demater.)IR 10	INE192R01011	STK	2.349,00	INR 3.675,6000	103.942,05	0,92
Axis Bank Ltd. Registered Shares IR 2	INE238A01034	STK	29.292,00	INR 1.036,7000	365.579,74	3,23
Bajaj Finance Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE296A01024	STK	3.647,00	INR 7.810,7500	342.932,39	3,03
Bajaj Finserv Ltd. Registered Shares New IR 1	INE918I01026	STK	4.777,00	INR 1.540,2500	88.578,12	0,78
Bharti Airtel Ltd. Reg. Shares IR 5	INE397D01024	STK	30.285,00	INR 926,4000	337.758,37	2,98
Cholamandalam Inv. + Fin. Co. Registered Shares IR 2	INE121A01024	STK	10.834,00	INR 1.217,5500	158.801,88	1,40
Cipla Ltd. Registered Shares IR 2	INE059A01026	STK	11.600,00	INR 1.186,1500	165.644,72	1,46
Dixon Technologies (India) Ltd Registered Shares IR 2	INE935N01020	STK	1.900,00	INR 5.289,2500	120.983,93	1,07
Dr. Lal PathLabs Ltd. Reg. Shares New (demat.) IR 10	INE600L01024	STK	5.100,00	INR 2.524,3500	154.988,60	1,37
Eicher Motors Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE066A01021	STK	2.448,00	INR 3.446,9500	101.584,25	0,90
Godrej Consumer Products Ltd. Registered Shares IR 1	INE102D01028	STK	19.392,00	INR 991,6000	231.493,67	2,04
Grindwell Norton Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 10	INE536A01023	STK	2.904,00	INR 2.078,6500	72.670,47	0,64
Gujarat Gas Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2	INE844O01030	STK	27.902,00	INR 422,9000	142.053,85	1,25
Havells India Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE176B01034	STK	6.965,00	INR 1.388,9500	116.462,94	1,03
HCL Technologies Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2	INE860A01027	STK	18.800,00	INR 1.234,8000	279.469,53	2,47
HDFC Bank Ltd. Registered Shares IR 1	INE040A01034	STK	24.856,00	INR 1.526,3000	456.721,17	4,03
HDFC Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares IR 10	INE795G01014	STK	27.522,00	INR 637,4000	211.189,37	1,87
Hero MotoCorp Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE158A01026	STK	1.425,00	INR 3.057,2500	52.447,62	0,46
Hindustan Unilever Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE030A01027	STK	8.671,00	INR 2.465,6000	257.378,23	2,27
ICICI Bank Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE090A01021	STK	52.767,00	INR 951,9000	604.691,31	5,34
Icici Lombard Gen.Ins.Co.Ltd. Registered Shares IR 10	INE765G01017	STK	8.592,00	INR 1.309,5500	135.455,41	1,20
Indiamart Intermesh Ltd. Registered Shares IR 10	INE933S01016	STK	6.008,00	INR 2.876,3000	208.038,69	1,84
Infosys Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE009A01021	STK	30.657,00	INR 1.435,4500	529.782,64	4,68
Interglobe Aviation Limited Registered Shares IR 10	INE646L01027	STK	4.425,00	INR 2.381,2000	126.849,61	1,12
Jio Financial Services Ltd. Registered Shares IR 10	INE758E01017	STK	22.118,00	INR 231,2000	61.562,14	0,54
Jubilant Foodworks Ltd. Registered Shares IR 2	INE797F01020	STK	22.012,00	INR 533,1000	141.269,43	1,25
Kotak Mahindra Bank Ltd. Registered Shares IR 5	INE237A01028	STK	13.101,00	INR 1.735,7000	273.753,14	2,42
KPIT Technologies Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10	INE04101011	STK	14.500,00	INR 1.152,3000	201.147,00	1,78
Mahindra & Mahindra Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE101A01026	STK	11.040,00	INR 1.554,2500	206.571,28	1,82
Maruti Suzuki India Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 5	INE585B01010	STK	1.135,00	INR 10.610,6000	144.982,57	1,28
Nestle India Ltd. Reg.Shs (Dematerialised) IR 10	INE239A01016	STK	768,00	INR 22.506,9000	208.092,73	1,84
NTPC Ltd. Registered Shares IR 10	INE733E01010	STK	67.114,00	INR 245,5500	198.396,07	1,75
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD Registered Shares New IR 1	INE982J01020	STK	12.891,00	INR 857,7000	133.107,34	1,18
Persistent Systems Ltd. Registered Shares IR 10	INE262H01013	STK	3.418,00	INR 5.796,7000	238.524,44	2,11
Phoenix Mills Ltd. Registered Shares IR 2	INE211B01039	STK	7.470,00	INR 1.814,3500	163.163,00	1,44
Polycab India Ltd. Registered Shares IR 10	INE455K01017	STK	2.475,00	INR 5.343,0500	159.200,51	1,41
Prestige Estates Projects Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10	INE811K01011	STK	16.771,00	INR 602,6000	121.665,68	1,07
Reliance Industries Ltd. Reg. Equity Shs (demat.) IR 10	INE002A01018	STK	22.118,00	INR 2.345,0000	624.408,35	5,51
Sapphire Foods India Ltd. Registered Shares IR 10	INE806T01012	STK	7.909,00	INR 1.453,4000	138.384,27	1,22
SRF Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 10	INE647A01010	STK	7.486,00	INR 2.249,4000	202.719,96	1,79
State Bank of India Reg. Shares (demater.) IR 1	INE062A01020	STK	36.104,00	INR 598,5500	260.157,14	2,30
Supreme Industries Ltd. Registered Shares IR 2	INE195A01028	STK	5.666,00	INR 4.121,5000	281.133,03	2,48
Tata Consultancy Services Ltd. Registered Shares IR 1	INE467B01029	STK	6.333,00	INR 3.528,6000	269.024,55	2,38
Tata Steel Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE081A01020	STK	72.500,00	INR 128,9000	112.504,77	0,99
Titan Co. Ltd Reg. Shares (demater.) IR 1	INE280A01028	STK	6.296,00	INR 3.148,8000	238.665,58	2,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Torrent Pharmaceuticals Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE685A01028	STK	5.766,00	INR 1.929,1000	133.908,88	1,18
TVS Motor Co. Ltd. Registered Shares IR 1	INE494B01023	STK	9.934,00	INR 1.521,8000	181.995,95	1,61
UltraTech Cement Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10	INE481G01011	STK	2.861,00	INR 8.254,8500	284.319,76	2,51
Voltas Ltd. Reg. Shs (demater.) IR 1	INE226A01021	STK	14.515,00	INR 863,3000	150.854,68	1,33
ZOMATO Ltd. Registered Shares IR 1	INE758T01015	STK	146.291,00	INR 101,5000	178.757,24	1,58
Summe Wertpapiervermögen				USD	11.506.425,95	101,63
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		INR	8.443.750,66	USD	101.651,88	0,90
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	89.061,00	USD	89.061,00	0,79
Bankkonto State Bank of Mauritius Ltd.		USD	23.324,93	USD	23.324,93	0,21
Summe Bankguthaben				USD	214.037,81	1,89
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		INR	173.123,84	USD	2.084,19	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,60	USD	0,64	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1.105,58	USD	1.105,58	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	3.190,41	0,03
Bankverbindlichkeiten						
Rückstellung Latente Steuern		INR	-27.099.570,88	USD	-326.243,91	-2,88
Summe Bankverbindlichkeiten				USD	-326.243,91	-2,88
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-2.234,87	USD	-2.447,33	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-30.300,00	USD	-32.075,58	-0,28
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-40.498,65	USD	-40.498,65	-0,36
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-75.021,56	-0,66
Netto-Teilfondsvermögen				USD	11.322.388,70	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagergebühren, Domizilierungsgebühren, Lizenzgebühren, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten Mehrwertsteuer, Beratungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellengebühren enthalten.

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India A	USD	147,46
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India B	EUR	174,53
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India C	USD	157,36
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India D	EUR	189,40
Umlaufende Aktien des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India A	STK	450,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India B	STK	302,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India C	STK	71.164,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India D	STK	10,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	101,63
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2023
Euro	EUR	0,944644	=1	USD
Indische Rupie	INR	83,065369	=1	USD
Schweizer Franken	CHF	0,913187	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 30. September 2023

	USD
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	1.039,35
Dividendenerträge	54.018,56
Sonstige Erträge	20.164,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	982,45
Erträge insgesamt	76.204,57
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-23.797,14
Verwaltungsvergütung	-11.421,09
Verwahrstellenvergütung	-11.125,36
Prüfungskosten	-15.247,85
Taxe d'abonnement	-1.664,67
Veröffentlichungskosten	-1.828,16
Register- und Transferstellenvergütung	-81,07
Regulatorische Kosten	-12.103,94
Aufwand latente Steuern	-326.243,91
Sonstige Aufwendungen	-45.644,65
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.219,17
Aufwendungen insgesamt	-451.377,01
Ordentlicher Nettoaufwand	-375.172,44
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	405.505,83
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	12.380,58
Realisierte Verluste	-175.884,92
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	4.722,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	246.723,72
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	-128.448,72
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.580.037,68
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.016,32
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	1.579.021,36
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.450.572,64

Vermögensentwicklung des Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	9.641.437,65
Mittelzuflüsse	731.653,00
Mittelabflüsse	-485.408,50
Mittelzufluss/ -abfluss netto	246.244,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.866,09
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.450.572,64
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	11.322.388,70

Da der Fonds Anarosa Funds (Lux) zum 30. September 2023 aus nur einem Teilfonds, dem Anarosa Funds (Lux) - Gate of India, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Anarosa Funds (Lux).

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Anarosa Funds (Lux) - Gate of India A

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2023	450,000	USD	66.355,32	147,46
31.03.2023	450,000	USD	57.642,14	128,09
31.03.2022	450,000	USD	67.171,24	149,27

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Anarosa Funds (Lux) - Gate of India B

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2023	302,000	EUR	52.706,80	174,53
31.03.2023	302,000	EUR	44.554,84	147,53
31.03.2022	302,000	EUR	50.882,01	168,48

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Anarosa Funds (Lux) - Gate of India C

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2023	71.164,000	USD	11.198.232,99	157,36
31.03.2023	69.774,000	USD	9.533.595,70	136,64
31.03.2022	76.787,000	USD	12.176.247,12	158,57

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Anarosa Funds (Lux) - Gate of India D

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2023	10,000	EUR	1.893,98	189,40
31.03.2023	10,000	EUR	1.591,06	159,11
31.03.2022	10,000	EUR	1.809,56	180,96

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der vorliegende Bericht wurde nach den maßgeblichen Vorschriften der in Luxemburg geltenden Gesetze und Verordnungen sowie den Bestimmungen der Satzung auf konsolidierter Basis unter Einbeziehung aller Teilfonds aufgestellt.

Da zum Bilanzstichtag lediglich ein Teilfonds aufgelegt ist, entspricht der Jahresabschluss der Gesellschaft zugleich dem Jahresabschluss dieses Teilfonds, bei dem die hundertprozentige Beteiligung BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen wurde. Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Erträge und Aufwendungen, die aus dem gegenseitigen Leistungsaustausch resultieren, werden eliminiert.

Die Gesellschaft hat zugunsten der sich in vollständigen Besitz der Anarosa Funds (Lux) befindenden Tochtergesellschaft BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. einen sogenannten Letter of Support ausgestellt, der der Tochtergesellschaft fortdauernde finanzielle Unterstützung gewährleistet und die Tochtergesellschaft und ihre Direktoren im Falle einer Beeinträchtigung der Solvenz schadlos hält.

Die Gesellschaft mit ihrem Teilfonds bilanziert in US-Dollar.

Referenzwährung der Aktienklasse:

A und C: USD

B und D: EUR

Die Gesellschaft wurde am 28. Juni 2010 unter dem Namen "BTS Funds (Lux)" als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet. Die Satzung wurde bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden kann. Die Originalsatzung wurde am 15. Juli 2010 im "Recueil" des Memorial des Großherzogtums Luxemburg ("Memorial") veröffentlicht, welches mit Wirkung zum 1. Juni 2016 durch das Registre de Commerce et des Sociétés (RCS) — Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) ersetzt wurde. Die Satzung wurde letztmalig am 9. Juni 2017 geändert und am 15. Juni 2017 im RESA veröffentlicht. Die Gesellschaft ist im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 154 046 eingetragen.

Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht gemäß Luxemburger Gesetz dem Gegenwert von EUR 1.250.000,00 und muss innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten nach Zulassung der Gesellschaft durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreicht werden. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen der Gesellschaft abzustellen.

Dementsprechend hatte die Gesellschaft bei ihrer Gründung ein voll eingezahltes Kapital von USD 50.000,00 bestehend aus 500 Aktien ohne Nennwert.

Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage in Wertpapieren und/oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 mit dem Ziel, einen Mehrwert zugunsten der Aktionäre durch Festlegung einer bestimmten Anlagepolitik zu erwirtschaften.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaft (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) oder nach der Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

Die Gesellschaft überträgt die Verwaltung gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren auf die LRI Invest S.A. ("die Verwaltungsgesellschaft").

Die Gesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer gegründet. Die Gesellschaft und ihr Teilfonds bilanzieren in US-Dollar.

Mit Wirkung zum 12. Juni 2017 wurde der Fondsname von BTS Funds (Lux) in Anarosa Funds (Lux) umbenannt.

Der Fonds besteht als „Umbrella Fund“ mit verschiedenen Teilfonds (die "Teilfonds"). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit einen oder mehrere Teilfonds im Sinne des Gesetzes von 2010, welche jeweils einen separaten Teil des Vermögens des Fonds darstellen, auflegen.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Der Fonds hat derzeit folgende Teilfonds:

Anarosa Funds (Lux) — Gate of India

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. März eines jeden Jahres.

Der Teilfonds investiert einen Teil oder die Gesamtheit der Nettoerlöse aus der Ausgabe von Aktien in die BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. („die Tochtergesellschaft“). Die BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd. ist eine nach mauritischem Recht errichtete 100 %ige Tochter der Gesellschaft. Die Anlageziele der Tochtergesellschaft entsprechen denjenigen des Teilfonds. Die Tochtergesellschaft wird die Anlagebeschränkungen des Teilfonds einhalten.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat die Fähigkeit des Unternehmens beurteilt, seine Geschäftstätigkeit fortzusetzen. Nach dieser Einschätzung hält es der Verwaltungsrat für angemessen, diesen Jahresabschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu erstellen.

1. Das Netto-Fondsvermögen der Gesellschaft lautet auf US-Dollar („Gesellschaftswährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Verkaufsprospekt angegebene Währung, ggf. auf die Währung der Aktienklasse („Referenzwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Gesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt und pro Aktie das Ergebnis auf die nächste Einheit der betreffenden Währung auf- oder abgerundet. Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich ein Bankarbeitstag in Luxemburg und Zürich ist.
5. Der Netto-Inventarwert der Gesellschaft berechnet sich in US-Dollar. Der Netto-Inventarwert pro Aktie eines Teilfonds wird durch die Verwaltungsgesellschaft am betreffenden Bewertungstag für jeden Teilfonds in der Währung des errechnet, indem der Wert des jeweiligen Vermögens abzüglich des Betrags der jeweiligen Verbindlichkeiten, durch die Gesamtanzahl der ausgegebenen Aktien des betreffenden Teilfonds geteilt und pro Aktie das Ergebnis auf die nächste Einheit der betreffenden Währung auf- oder abgerundet wird. Falls seit dem Geschäftsschluss eines Bewertungstages eine wesentliche Änderung bei den Notierungen an den Börsen oder auf den Märkten eingetreten ist, an welchen ein namhafter Teil der Anlagen der Gesellschaft, die einer bestimmten Aktienklasse zuzurechnen sind, notiert sind oder gehandelt werden kann die Gesellschaft, zur Wahrung der Interessen der Aktionäre, die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung vornehmen. Für die Berechnung des Werts des Vermögens und des Betrags der Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden Einnahmen und Ausgaben als von Tag zu Tag aufgelaufen behandelt. Zudem ist bestimmt, dass:
 - a) als Wert von liquiden Mitteln oder Einlagen, von Wechseln und Kontokorrent-Einlagen, Forderungen vorausbezahlten Aufwendungen, beschlossenen Bardividenden oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht ausbezahlt worden sind, deren voller Betrag angesetzt wird, sofern es nicht unwahrscheinlich ist, dass er voll bezahlt oder bezogen wird; in letzterem Fall ist der Wert nach Vornahme der Abzüge zu ermitteln, welche die Gesellschaft hier als zu der Erreichung des wirklichen Werts angebracht ansieht;

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

b) als Wert von Wertpapieren, die an offiziell anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden:

aa) im Fernen Osten oder in Australien und Ozeanien der letzte erhältliche Verkaufspreis am betreffenden Bewertungstag gilt, oder - falls vor jenem Bewertungstag kein Verkauf stattgefunden hat - der letzte erhältliche Angebotspreis gilt; und

bb) bezüglich der Wertpapiere, die an anderen offiziell anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden, der letzte Verkaufspreis des vorangegangenen Tages, und, wenn am vorangegangenen Tag kein Verkauf stattgefunden hat, der letzte erhältliche Angebotspreis gilt; und

c) Wertpapiere, die nicht an einer offiziell anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, jedoch auf einem geregelten Markt gehandelt werden, auf eine Art und Weise zu bewerten sind, die derjenigen, die im voranstehenden Abschnitt dargestellt ist so nahe wie möglich kommt;

d) falls an dem betreffenden Tag für Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft keine Preisnotierung erhältlich ist oder der nach den Ausführungen der Abschnitte (2) und (3) bestimmte Wert nach der Ansicht der Gesellschaft nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere ist, der Wert dieser Wertpapiere sich auf der Grundlage der voraussichtlichen Verkaufspreise bemisst, wie er aufgrund einer sorgfältigen Abwägung nach Treu und Glauben festgestellt wird; und

e) alle anderen Vermögen und Verbindlichkeiten zu ihrem tatsächlichen angemessenen Wert zu bewerten sind, wie er durch die Gesellschaft nach Treu und Glauben, unter Berücksichtigung allgemein anerkannter Bewertungsgrundsätze und -verfahrensweisen ermittelt wird.

Nachdem das Steuerabkommen zwischen Indien und Mauritius ausgelaufen ist, sind Steuern unter bestimmten Kriterien (z.B. Haltedauer, Grandfathering, Verrechnung mit Verlusten) zu zahlen. Der Fonds grenzt entsprechend auch die latente Steuerschuld auf das unrealisierte Ergebnis der Wertpapiere ab.

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währung des betreffenden Teilfonds lauten, werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Referenzwährung umgerechnet. Der letzte auf dem Netto-Inventarwert basierende Aktienpreis für die Ausgabe oder die Rücknahme kann bei dem eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder der Vertriebsstelle angefragt werden. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines 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. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im jeweiligen Teilfonds zurückgestellten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Teilfonds Anarosa Funds (Lux) - Gate of India

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung. Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern. Für den Teilfonds ist im Berichtszeitraum keine Performance Fee angefallen.

Teilfonds	Aktien- klasse	Referenz-Benchmark
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	A	NSE S&P CNX NIFTY
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	B	NSE S&P CNX NIFTY
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	C	NSE S&P CNX NIFTY
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	D	NSE S&P CNX NIFTY

Teilfonds	Aktien- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Aktienklasse	In % des Ø Aktien- klassen- vermögens
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	A	USD	0,00	0,00 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	B	EUR	0,00	0,00 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	C	USD	0,00	0,00 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	D	EUR	0,00	0,00 %

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bzw. der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Aktien- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	A	A0YJY7	LU0476353817
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	B	A0YJY9	LU0476355192
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	C	A0YJY8	LU0476354898
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	D	A0YJZA	LU0476355275

Ertragsverwendung

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Aktionäre einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Aktienpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Aktie werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Nettoinventarwerte pro Aktie und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Aktionären, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Aktionären, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Aktien eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz

OpenFunds Investment Services AG
Seefeldstrasse 35
CH-8008 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Società Bancaria Ticinese SA
Piazza Collegiata
CH-6500 Bellinzona

Bezugsort für maßgebliche Dokumente / Erfüllungsort und Gerichtsstand / Sonstiges

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Fragen im Zusammenhang mit dem Vertrieb des Fonds in der Schweiz ist am Sitz des Schweizer Vertreters begründet. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Total Expense Ratio (Stand: 31. März 2023)

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate zum Geschäftsjahresende aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fee (PF).

Teilfonds	Aktien- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	A	3,38 %	3,38 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	B	3,38 %	3,38 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	C	2,98 %	2,98 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	D	2,98 %	2,98 %

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine synthetische TER wird in diesem Bericht nicht ausgewiesen, da der Anteil der Zielfonds zum Berichtsstichtag kleiner 10% des Nettofondsvermögens war.

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

Performance-Kennzahlen (Stand: 31. März 2023)

Teilfonds	Aktien- klasse	2023	2022	2021
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	A	-14,19 %	2,97 %	54,13 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	B	-12,43 %	8,85 %	43,71 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	C	-13,83 %	3,39 %	54,68 %
Anarosa Funds (Lux) - Gate of India	D	-12,07 %	9,29 %	44,23 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.