



Daneo Funds SICAV

Halbjahresbericht per 30.06.2021 (ungeprüft)

Aktiengesellschaft mit veränderlichem Aktienkapital nach
liechtensteinischem Recht des Typs Alternativer Investmentfonds (AIF)
(segmentiert)

Daneo Private Debt Fund I
Daneo Real Estate Mezzanine Fund

IFS Independent Financial Services AG
Habsburgerstrasse 12
CH-6003 Luzern

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Organisation | 3 |
| Auf einen Blick | 4 |
| Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers | 8 |
| Konsolidiert | 9 |
| Vermögensrechnung per 30.06.2021 | 9 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 | 10 |
| Daneo Private Debt Fund I | 11 |
| Vermögensrechnung per 30.06.2021 | 11 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 | 12 |
| 3-Jahres-Vergleich | 16 |
| Veränderung des Nettovermögens | 18 |
| Anteile im Umlauf | 20 |
| Vermögensinventar per 30.06.2021 | 21 |
| Finanzderivate | 23 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | 24 |
| Vermögensrechnung per 30.06.2021 | 24 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 | 25 |
| 3-Jahres-Vergleich | 28 |
| Veränderung des Nettovermögens | 29 |
| Anteile im Umlauf | 31 |
| Vermögensinventar per 30.06.2021 | 32 |
| Finanzderivate | 33 |
| Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG | 34 |
| Ergänzende Angaben | 36 |

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

Organisation

Investmentgesellschaft

Daneo Funds SICAV
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Alternative Investment Fund Manager

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Felix Brill (Vorsitzender), Triesenberg (LI)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

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

Portfolio Manager

IFS Independent Financial Services AG
Habsburgerstrasse 12
CH-6003 Luzern

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

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

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Vertreter Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2021

CHF 132.2 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021

| | |
|--|--------------|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | CHF 938.94 |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | EUR 941.57 |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | CHF 940.18 |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | EUR 944.19 |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | CHF 942.23 |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | EUR 944.15 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | EUR 1'092.66 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | CHF 1'036.16 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | EUR 1'041.73 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | CHF 1'073.45 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | EUR 1'042.27 |

Rendite¹

| | seit Liberierung p.a. | seit 31.12.2020 |
|--|-----------------------|-----------------|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | 0.78 % | 1.24 % |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | -0.57 % | 1.06 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | 1.13 % | 1.37 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | 1.34 % | 1.41 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | 1.13 % | 1.37 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | 1.34 % | 1.41 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | 7.11 % | 4.30 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | - | 3.54 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | 6.05 % | 3.72 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | 5.65 % | 3.56 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | - | 3.71 % |

Liberierung

| | per |
|--|------------|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | 16.03.2018 |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | 31.05.2019 |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | 01.12.2017 |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | 01.12.2017 |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | 01.12.2017 |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | 01.12.2017 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | 16.03.2020 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | 30.09.2020 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | 16.03.2020 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | 16.03.2020 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | 30.11.2020 |

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.

Total Expense Ratio (TER)²

| | mit Performance Fee | ohne Performance Fee |
|--|---------------------|----------------------|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | | 1.32 % |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | | 1.77 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | | 1.07 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | | 1.07 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | | 1.07 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | | 1.07 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | | 0.44 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | 1.48 % | 1.36 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | 1.55 % | 1.38 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | 1.57 % | 1.41 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | 1.50 % | 1.34 % |

Synthetisches Total Expense Ratio³

| | | |
|-------------------------------------|--|--------|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | | 1.47 % |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | | 1.92 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | | 1.22 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | | 1.22 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | | 1.22 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | | 1.22 % |

Portfolio Turnover Rate (PTR)⁴

| | | |
|----------------------------------|--|----------|
| Daneo Private Debt Fund I | | 13.71 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | | -70.50 % |

Erfolgsverwendung

| | |
|--|---------------|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | Ausschüttend |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | Ausschüttend |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | Ausschüttend |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | Ausschüttend |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | Ausschüttend |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | Ausschüttend |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | Thesaurierend |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | Ausschüttend |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | Ausschüttend |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | Thesaurierend |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | Thesaurierend |

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 Der Fonds investiert per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds). Es wird daher eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

⁴ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Performance Fee

| | |
|--|--|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | keine |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | keine |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | keine |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | keine |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | keine |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | keine |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | keine |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | 10% mit Hurdle Rate mit High Watermark |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | 10% mit Hurdle Rate mit High Watermark |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | 10% mit Hurdle Rate mit High Watermark |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | 10% mit Hurdle Rate mit High Watermark |

Kommissionen/Gebühren

| | Pauschale Entschädigung (max.) |
|--|--------------------------------|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | 1.2250 % |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | 1.6750 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | 0.9750 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | 0.9750 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | 1.4750 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | 1.4750 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | 0.2450 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | 1.1650 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | 1.1450 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | 1.1650 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | 1.1450 % |

Daneo Private Debt Fund I

zuzüglich bis zu (p.a.)

CHF 48'000.00

CHF 17'000.00

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

CHF 48'000.00

CHF 17'000.00

EUR 24'000.00⁵

Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)

Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)

| | | |
|--|--------|--------|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | 2.00 % | 3.60 % |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | 2.00 % | 3.60 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | 2.00 % | 3.60 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | 2.00 % | 3.60 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | 3.00 % | 3.60 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | 3.00 % | 3.60 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | 4.00 % | 1.80 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | 4.00 % | 1.80 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | 4.00 % | 1.80 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | 4.00 % | 1.80 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | 4.00 % | 1.80 % |

⁵ Gebühr für Reportingdienstleistungen zugunsten Portfolio Management pro Investment exkl. Steuern

| | Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.) | Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.) |
|--|---|---|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | 0.00 % | n/a |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | 0.00 % | n/a |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | 0.00 % | n/a |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | 0.00 % | n/a |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | 0.00 % | n/a |

| | Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.) | Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.) |
|--|---|---|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | n/a | 0.00 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | 0.00 % | n/a |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | 0.00 % | n/a |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | 0.00 % | n/a |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | 0.00 % | n/a |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | 0.00 % | n/a |

| | Fondsdomizil | ISIN |
|--|---------------------|--------------|
| Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF) | Liechtenstein | LI0379624658 |
| Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR) | Liechtenstein | LI0379624682 |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF) | Liechtenstein | LI0379624690 |
| Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR) | Liechtenstein | LI0379624708 |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF) | Liechtenstein | LI0381461131 |
| Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR) | Liechtenstein | LI0381461156 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR) | Liechtenstein | LI0505534375 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF) | Liechtenstein | LI0512998258 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR) | Liechtenstein | LI0512998266 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF) | Liechtenstein | LI0505534557 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR) | Liechtenstein | LI0505534573 |

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Daneo Private Debt Fund I

Der Deal-Flow hat im ersten Halbjahr aufgrund einer gewissen Entspannung der COVID Pandemie spürbar zugenommen. Bisher wurden keine neuen Kredite gesprochen. Es befinden sich jedoch mehrere Transaktionen in Prüfung. Ein Investment wurde bereits vollständig geprüft und wird per Ende Juli in das Portfolio aufgenommen. Im Verlauf des zweiten Quartals wurde eine Finanzierung teilweise zurückgeführt. Zudem erfolgten per Ende Mai die jährlichen Ausschüttungen. Somit verblieb die Cash-Quote insgesamt stabil bei rund 11%. Die Portfolio Duration beträgt zur Jahresmitte 1.8 Jahre. Die Performance des zweiten Quartals fiel gegenüber dem Vorquartal aufgrund einer Wertberichtigung geringer aus. Für das erste Halbjahr beträgt die Performance je nach Anteilsklasse zwischen +1.4% und +1.1%.

Die Pipeline an potentiellen Neuinvestitionen erscheint interessant und stimmt konstruktiv für das zweite Halbjahr. Aktuell prüfen wir zwei Finanzierungen mit soliden Sicherheiten, welche den Fonds gut ergänzen und die erwartete Rendite des Gesamtportfolios steigern werden. Wie erwähnt, wird eine bereits geprüfte Finanzierung mit attraktiver Rendite per Ende Juli zusätzlich in das Portfolio aufgenommen. In den nächsten Monaten könnten einige Finanzierungen vor Laufzeitende zurückgeführt werden, was dem Fund zusätzliches Potential für neue Opportunitäten bieten wird.

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Im 1. Quartal haben wir mehrere Finanzierungen intensiv geprüft und vier weitere Darlehen gesprochen, welche im 2./3. Quartal zur Ausreichung anstehen. Dabei handelt es sich um eine Wohnüberbauung mit 68 Wohn- und 1 Gewerbeeinheit, verteilt auf 2 Gebäudeteilen in Frankfurt am Main. Des Weiteren sind wir an der Abwicklung von drei Wohnprojekten an guten Lagen in Wien vom selben Entwickler, den wir bereits in Graz finanziert haben. Dabei handelt es sich bei allen Projekten um die Erstellung von hochwertigen Wohneinheiten. Die Cash-Quote im Fonds wurde aufgrund der bestehenden Pipeline durch Capital Calls erhöht. Die laufenden Projektfinanzierungen wurden bis zum heutigen Zeitpunkt von der Corona Krise nicht tangiert und der Baufortschritt liegt im vorgegebenen Zeitplan. Die Portfolio Duration beträgt zur Jahresmitte 1.1 Jahre. Die Netto-Performance für das erste Halbjahr 2021 betrug 3.56%.

Geplant ist für das 3. Quartal drei weitere Finanzierungen auszureichen. Bei allen Projekten ist die Nutzungsart Wohnen, wobei beim Bestandsobjekt (studentisches Wohnen), in Garching bei München, bestehende Mezzanine Finanzierungen abgelöst werden. Bei den beiden weiteren Projekten handelt es sich jeweils um ein Bestandsobjekt mit geplanter Kernsanierung. Ein Objekt liegt in Stuttgart und das zweite in Koblenz.

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.06.2021

| Konsolidiert | (in CHF) |
|------------------------------------|-----------------------|
| Barmittel und Barmitteläquivalente | |
| Sichteinlagen | 27'593'902.75 |
| Aktivdarlehen | 23'675'760.00 |
| Anlagen | |
| Schuldverschreibungen | 30'187'346.82 |
| Andere Anlagen und Wertrechte | |
| Anlagefonds | 37'049'933.31 |
| Zertifikate | 9'195'212.00 |
| Finanzderivate | |
| Finanzderivate | -44'037.41 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Sonstige Forderungen | 329'316.67 |
| Forderungen aus Zinsen | 4'577'484.89 |
| Gründungskosten | 77'384.50 |
| Bruttovermögen | 132'642'303.53 |
| Verbindlichkeiten | -439'908.34 |
| Nettovermögen | 132'202'395.20 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

| Konsolidiert | (in CHF) |
|---|---------------------|
| Zinserträge aus Aktivdarlehen | 1'580'295.61 |
| Anlageerträge | |
| Zinserträge aus Schuldverschreibungen | 1'342'528.25 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte | |
| Anlagefonds | 232'290.29 |
| Zertifikate | 179'524.76 |
| Sonstige Erträge | 178'276.78 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 237'442.02 |
| Total Erträge | 3'750'357.70 |
| Passivzinsen | 0.67 |
| Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung | 567'311.04 |
| Entgelte für die Verwahrung | 62'656.24 |
| Aufwand für Wirtschaftsprüfer | 11'482.60 |
| Performance Fee | 23'471.51 |
| Sonstige Aufwendungen und Gebühren | 61'200.24 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 0.00 |
| Total Aufwendungen | 726'122.30 |
| Nettoerfolg | 3'024'235.40 |
| Realisierte Anlagegewinne/-verluste | -1'209'398.53 |
| Realisierter Erfolg | 1'814'836.87 |
| Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/–verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 956'420.56 |
| Gesamterfolg | 2'771'257.43 |

Daneo Private Debt Fund I

Vermögensrechnung per 30.06.2021

| Daneo Private Debt Fund I | (in CHF) |
|-------------------------------------|----------------------|
| Barmittel und Barmitteläquivalente | |
| Sichteinlagen | 9'399'414.36 |
| Anlagen | |
| Schuldverschreibungen | 30'187'346.82 |
| Andere Anlagen und Wertrechte | |
| Anlagefonds | 37'049'933.31 |
| Zertifikate | 9'195'212.00 |
| Finanzderivate | |
| Finanzderivate | 39'745.59 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Zinsen | 1'816'250.66 |
| Gründungskosten | 49'713.00 |
| Bruttovermögen | 87'737'615.74 |
| Verbindlichkeiten | -307'100.51 |
| Nettovermögen | 87'430'515.23 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 46'483'718.57 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 2'027'612.59 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 26'135'229.76 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 2'846'047.04 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 6'066'255.59 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 3'871'651.68 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I-A CHF | 49'506.649 |
| Anteilklasse Q-A EUR | 1'964.636 |
| Anteilklasse S-A CHF | 27'798.028 |
| Anteilklasse S-A EUR | 2'750.000 |
| Anteilklasse V-A CHF | 6'438.209 |
| Anteilklasse V-A EUR | 3'741.144 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I-A CHF | CHF 938.94 |
| Anteilklasse Q-A EUR | EUR 941.57 |
| Anteilklasse S-A CHF | CHF 940.18 |
| Anteilklasse S-A EUR | EUR 944.19 |
| Anteilklasse V-A CHF | CHF 942.23 |
| Anteilklasse V-A EUR | EUR 944.15 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

| | |
|--|--------------|
| Anlageerträge | |
| Zinserträge aus Schuldverschreibungen | 1'342'528.25 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 713'329.91 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 30'948.85 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 401'891.57 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 43'674.59 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 93'269.53 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 59'413.80 |
| | |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte | |
| Anlagefonds | 232'290.29 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 123'566.66 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 5'299.67 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 69'616.72 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 7'478.16 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 16'155.98 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 10'173.10 |
| | |
| Zertifikate | 179'524.76 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 95'387.54 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 4'139.47 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 53'739.31 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 5'840.92 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 12'471.67 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 7'945.85 |
| | |
| Sonstige Erträge | 86'426.27 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 45'913.36 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 1'991.61 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 25'876.40 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 2'813.01 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 6'005.15 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 3'826.74 |
| | |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 0.00 |

| | |
|---|---------------------|
| Total Erträge | 1'840'769.57 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 978'197.47 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 42'379.60 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 551'124.00 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 59'806.68 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 127'902.33 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 81'359.49 |
| | |
| Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung | 450'762.14 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 263'182.45 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 16'047.06 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 115'195.51 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 12'543.26 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 26'731.10 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 17'062.76 |
| | |
| Entgelte für die Verwahrung | 44'112.54 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 23'438.45 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 1'017.12 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 13'204.80 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 1'435.21 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 3'064.53 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 1'952.43 |
| | |
| Aufwand für Wirtschaftsprüfer | 5'741.30 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 3'050.55 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 132.38 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 1'718.61 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 186.80 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 398.85 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 254.11 |
| | |
| Sonstige Aufwendungen und Gebühren | 24'034.93 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 12'766.91 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 555.53 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 7'192.83 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 783.96 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 1'669.23 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 1'066.47 |

| | |
|---|----------------------|
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 0.00 |
| Total Aufwendungen | 524'650.91 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 302'438.36 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 17'752.09 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 137'311.75 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 14'949.23 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 31'863.71 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 20'335.77 |
| Nettoerfolg | 1'316'118.66 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 675'759.11 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 24'627.51 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 413'812.25 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 44'857.45 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 96'038.62 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 61'023.72 |
| Realisierte Anlagegewinne/-verluste | -1'064'964.84 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | -613'824.40 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | -6'148.72 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | -345'161.63 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | -8'346.32 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | -80'112.98 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | -11'370.79 |
| Realisierter Erfolg | 251'153.82 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 61'934.71 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 18'478.79 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 68'650.62 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 36'511.13 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 15'925.64 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 49'652.93 |

**Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/–verluste
seit letztem Geschäftsjahresende**

| | |
|------------------------------|------------|
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 520'605.71 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 30'238.33 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 292'532.88 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 42'359.32 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 67'900.82 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 57'602.42 |

Gesamterfolg

| | |
|------------------------------|------------|
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 582'540.42 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 48'717.12 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 361'183.50 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 78'870.45 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 83'826.46 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 107'255.35 |

3-Jahres-Vergleich

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

Nettovermögen

| | |
|-------------------------|----------------------|
| 31.12.2019 | 94'236'498.59 |
| - Anteilklasse I-A CHF | 50'105'755.60 |
| - Anteilklasse Q-A EUR* | 2'133'258.94 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 28'247'414.12 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 3'053'615.65 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 6'542'374.02 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 4'154'080.26 |
| 31.12.2020 | 88'820'042.03 |
| - Anteilklasse I-A CHF | 47'247'759.00 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 2'026'418.05 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 26'619'106.31 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'859'397.15 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 6'177'506.86 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 3'889'854.66 |
| 30.06.2021 | 87'430'515.23 |
| - Anteilklasse I-A CHF | 46'483'718.57 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 2'027'612.59 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 26'135'229.76 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'846'047.04 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 6'066'255.59 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 3'871'651.68 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------------------|------------|
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse I-A CHF | 49'506.649 |
| - Anteilklasse Q-A EUR* | 1'964.636 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 27'798.028 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'750.000 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 6'438.209 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 3'741.144 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I-A CHF | 49'506.649 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 1'964.636 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 27'798.028 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'750.000 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 6'438.209 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 3'741.144 |

30.06.2021

| | |
|------------------------|------------|
| - Anteilklasse I-A CHF | 49'506.649 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 1'964.636 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 27'798.028 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'750.000 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 6'438.209 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 3'741.144 |

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019

| | |
|-------------------------|----------|
| - Anteilklasse I-A CHF | 1'012.10 |
| - Anteilklasse Q-A EUR* | 1'085.83 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 1'016.17 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 1'110.41 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 1'016.18 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 1'110.38 |

31.12.2020

| | |
|------------------------|----------|
| - Anteilklasse I-A CHF | 954.37 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 1'031.45 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 957.59 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 1'039.78 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 959.51 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 1'039.75 |

30.06.2021

| | |
|------------------------|----------|
| - Anteilklasse I-A CHF | 938.94 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 1'032.06 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 940.18 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 1'034.93 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 942.23 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 1'034.88 |

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

| | |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 88'820'042.03 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 47'247'759.00 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 2'026'418.05 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 26'619'106.31 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 2'859'397.15 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 6'177'506.86 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 3'889'854.66 |
| Ausschüttungen | -2'651'920.10 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | -1'346'580.85 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | -47'522.58 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | -845'060.05 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | -92'220.56 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | -195'077.73 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | -125'458.33 |
| Mittelveränderung aus Anteilsausgaben | 0.00 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 0.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 0.00 |
| Ertragsausgleich | 0.00 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 0.00 |

| | |
|--|----------------------|
| Gesamterfolg | 1'262'393.30 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 582'540.42 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 48'717.12 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 361'183.50 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 78'870.45 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 83'826.46 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 107'255.35 |
| | |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 87'430'515.23 |
| - davon Anteilklasse I-A CHF | 46'483'718.57 |
| - davon Anteilklasse Q-A EUR | 2'027'612.59 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 26'135'229.76 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 2'846'047.04 |
| - davon Anteilklasse V-A CHF | 6'066'255.59 |
| - davon Anteilklasse V-A EUR | 3'871'651.68 |

Anteile im Umlauf

Daneo Private Debt Fund I

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|------------------------|------------|
| - Anteilklasse I-A CHF | 49'506.649 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 1'964.636 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 27'798.028 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'750.000 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 6'438.209 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 3'741.144 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------------|-------|
| - Anteilklasse I-A CHF | 0.000 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 0.000 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 0.000 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 0.000 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 0.000 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 0.000 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------------|-------|
| - Anteilklasse I-A CHF | 0.000 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 0.000 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 0.000 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 0.000 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 0.000 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 0.000 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------------|------------|
| - Anteilklasse I-A CHF | 49'506.649 |
| - Anteilklasse Q-A EUR | 1'964.636 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 27'798.028 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'750.000 |
| - Anteilklasse V-A CHF | 6'438.209 |
| - Anteilklasse V-A EUR | 3'741.144 |

Vermögensinventar per 30.06.2021

Daneo Private Debt Fund I

| | Anfangsbestand 01.01.2021 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.06.2021 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|----------|--------------------|--------------|
| Andere Anlagen und Wertrechte | | | | | | | |
| Schuldverschreibungen | | | | | | | |
| Schuldverschreibungen in CHF | | | | | | | |
| SIGNA PR HLDG 22 3.75% | 3'000'000 | 0 | 0 | 3'000'000 | 100.00 | 3'000'000 | 3.43 |
| TIP Lake 21 11% | 2'500'000 | 0 | 2'500'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Schuldverschreibungen in CHF | | | | | | 3'000'000 | 3.43 |
| Schuldverschreibungen in EUR | | | | | | | |
| SIGNA Prime Cap 22 4.5% | 4'000'000 | 0 | 0 | 4'000'000 | 101.41 | 4'179'411 | 4.78 |
| TIPXII Steel 21 13% | 2'920'000 | 0 | 0 | 2'920'000 | 53.00 | 1'696'323 | 1.94 |
| Total Schuldverschreibungen in EUR | | | | | | 5'875'734 | 6.72 |
| Total Schuldverschreibungen | | | | | | 8'875'734 | 10.15 |
| Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen | | | | | | | |
| Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF | | | | | | | |
| TIP CH SME 25 Var | 3'246'000 | 0 | 0 | 3'246'000 | 100.51 | 1'707'363 | 1.95 |
| AGFV GoFactoring | 3'950'000 | 0 | 0 | 3'950'000 | 22.00 | 869'000 | 0.99 |
| AGFV Batagon | 3'000'000 | 0 | 0 | 3'000'000 | 18.00 | 540'000 | 0.62 |
| Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF | | | | | | 3'116'363 | 3.56 |
| Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR | | | | | | | |
| TIP XVI-Nord 22 Var | 9'150'000 | 0 | 0 | 9'150'000 | 100.00 | 10'029'310 | 11.47 |
| TIP ESO InvestCo VI 22 Var | 6'000'000 | 0 | 0 | 6'000'000 | 100.00 | 4'384'397 | 5.01 |
| TIP ALBIS-EL 22 Var | 3'450'000 | 0 | 0 | 3'450'000 | 100.00 | 3'781'543 | 4.33 |
| Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR | | | | | | 18'195'250 | 20.81 |
| Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen | | | | | | 21'311'613 | 24.38 |
| Anlagefonds | | | | | | | |
| Anlagefonds in CHF | | | | | | | |
| Silverh As L Sq -G- | 54'000 | 29'940 | 54'000 | 29'940 | 113.80 | 3'407'199 | 3.90 |
| Silverh As L Sq -G- SP | 0 | 31'089 | 31'089 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Anlagefonds in CHF | | | | | | 3'407'199 | 3.90 |
| Anlagefonds in EUR | | | | | | | |
| Daneo RE Mezz Fd -F-T EUR | 14'314 | 0 | 0 | 14'314 | 1'092.66 | 17'143'728 | 19.61 |
| Fasanara Glb Div Alt Debt -A- | 12'552 | 0 | 0 | 12'552 | 1'077.50 | 14'824'917 | 16.96 |
| Total Anlagefonds in EUR | | | | | | 31'968'645 | 36.56 |
| Anlagefonds in USD | | | | | | | |
| Silverhorn Asian Lend Sq SP | 0 | 31'089 | 0 | 31'089 | 58.24 | 1'674'090 | 1.91 |
| Silverh As L Sq -G- SP | 0 | 31'089 | 31'089 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Anlagefonds in USD | | | | | | 1'674'090 | 1.91 |
| Total Anlagefonds | | | | | | 37'049'933 | 42.38 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in CHF | | | | | | | |
| SP Portfolio/ELVF 04/27 | 5'000'000 | 0 | 0 | 5'000'000 | 99.96 | 4'997'900 | 5.72 |
| SP Portfolio/Elvetia 01/27 | 4'200'000 | 0 | 0 | 4'200'000 | 99.94 | 4'197'312 | 4.80 |
| Total Zertifikate in CHF | | | | | | 9'195'212 | 10.52 |
| Total Zertifikate | | | | | | 9'195'212 | 10.52 |
| Total Andere Anlagen und Wertrechte | | | | | | 76'432'492 | 87.42 |

| | Anfangsbestand 01.01.2021 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.06.2021 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NAV |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|------|--------------------|--------------|
| Total Anlagen | | | | | | 76'432'492 | 87.42 |
| Barmittel und Barmitteläquivalente | | | | | | 9'399'414 | 10.75 |
| Finanzderivate | | | | | | 39'746 | 0.05 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 1'865'964 | 2.13 |
| Bruttovermögen | | | | | | 87'737'616 | 100.35 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -307'101 | -0.35 |
| Nettovermögen | | | | | | 87'430'515 | 100.00 |

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Finanzderivate

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

| Klasse | | Betrag | Gegenwert | Fälligkeit | Gegenpartei | Verkehrswert | |
|---------|------|----------------|----------------------|------------|-------------|--------------|-----------|
| | | | | | | in CHF | % des NAV |
| S-A EUR | Kauf | EUR 2'590'000 | gegen CHF 2'819'992 | 17.09.2021 | VP Bank AG | 17'635 | 0.02 |
| Q-A EUR | Kauf | EUR 1'845'000 | gegen CHF 2'008'836 | 17.09.2021 | VP Bank AG | 12'562 | 0.01 |
| V-A EUR | Kauf | EUR 3'520'000 | gegen CHF 3'832'576 | 17.09.2021 | VP Bank AG | 23'967 | 0.03 |
| | Kauf | CHF 58'035'000 | gegen EUR 53'000'000 | 25.11.2021 | VP Bank AG | -14'418 | -0.02 |

Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

| | | |
|---|-----|---------|
| Devisentermin long | CHF | -14'418 |
| Devisentermin short | CHF | 54'164 |
| Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in CHF: | | 39'746 |

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Devisentermingeschäft | Termin |
|--|------------|
| Kauf EUR 3'610'000 gegen CHF 3'974'249 | 18.06.2021 |
| Kauf EUR 2'655'000 gegen CHF 2'922'890 | 18.06.2021 |
| Kauf CHF 32'943 gegen EUR 30'000 | 18.06.2021 |
| Kauf CHF 71'377 gegen EUR 65'000 | 18.06.2021 |
| Kauf CHF 93'339 gegen EUR 85'000 | 18.06.2021 |
| Kauf EUR 1'880'000 gegen CHF 2'069'692 | 18.06.2021 |
| Kauf CHF 56'541'672 gegen EUR 52'470'000 | 25.06.2021 |

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2021

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Barmittel und Barmitteläquivalente | |
| Sichteinlagen | 16'599'296.04 |
| Aktivdarlehen | 21'600'000.00 |
| Finanzderivate | |
| Finanzderivate | -76'437.37 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Sonstige Forderungen | 300'444.00 |
| Forderungen aus Zinsen | 2'519'144.45 |
| Gründungskosten | 25'245.42 |
| Bruttovermögen | 40'967'692.54 |
| Verbindlichkeiten | -121'163.97 |
| Nettovermögen | 40'846'528.57 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 15'640'731.20 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 4'864'263.63 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 2'083'461.85 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 15'669'829.93 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 2'588'241.96 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse F-T EUR | 14'314.305 |
| Anteilklasse S-A CHF | 5'145.667 |
| Anteilklasse S-A EUR | 2'000.000 |
| Anteilklasse S-T CHF | 16'000.525 |
| Anteilklasse S-T EUR | 2'483.283 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse F-T EUR | EUR 1'092.66 |
| Anteilklasse S-A CHF | CHF 1'036.16 |
| Anteilklasse S-A EUR | EUR 1'041.73 |
| Anteilklasse S-T CHF | CHF 1'073.45 |
| Anteilklasse S-T EUR | EUR 1'042.27 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

| | |
|--|-------------------------|
| Zinserträge aus Aktivdarlehen | 1'441'744.01 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 645'973.58 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 199'237.96 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 88'867.62 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 416'778.20 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 90'886.65 |
| Sonstige Erträge | 83'797.56 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 35'308.79 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 10'976.72 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 4'796.26 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 28'174.15 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 4'541.64 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 216'624.41 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 4'090.28 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 198'327.55 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 14'206.58 |
| Total Erträge | 1'742'165.98 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 681'282.37 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 214'304.96 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 93'663.88 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 643'279.90 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 109'634.87 |
| Passivzinsen | 0.61 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 0.28 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 0.09 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.04 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 0.16 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 0.04 |
| Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung | 106'330.54 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 9'505.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 24'496.44 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 10'687.98 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 51'205.38 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 10'435.74 |

| | |
|---|-------------------|
| Entgelte für die Verwahrung | 16'917.89 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 7'604.01 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 2'349.56 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 1'046.38 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 4'901.14 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 1'016.80 |
| | |
| Aufwand für Wirtschaftsprüfer | 5'237.93 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 2'368.52 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 731.89 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 326.26 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 1'499.19 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 312.07 |
| | |
| Performance Fee | 21'413.66 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 4'971.61 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 2'575.60 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 10'922.16 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 2'944.29 |
| | |
| Sonstige Aufwendungen und Gebühren | 33'906.86 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 15'022.98 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 4'638.47 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 2'061.95 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 10'129.20 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 2'054.26 |
| | |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 0.00 |
| | |
| Total Aufwendungen | 183'807.49 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 34'500.79 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 37'188.06 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 16'698.21 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 78'657.23 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 16'763.20 |

| | |
|--|---------------------|
| Nettoerfolg | 1'558'358.49 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 646'781.58 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 177'116.90 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 76'965.67 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 564'622.67 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 92'871.67 |
| Realisierte Anlagegewinne/-verluste | -131'770.54 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | -52'983.20 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | -78'787.34 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 0.00 |
| Realisierter Erfolg | 1'426'587.95 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 646'781.58 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 124'133.70 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 76'965.67 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 485'835.33 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 92'871.67 |
| Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | -50'012.70 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | -1'314.43 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | -17'268.77 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | -182.09 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | -31'125.07 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | -122.34 |
| Gesamterfolg | 1'376'575.25 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 645'467.15 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 106'864.93 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 76'783.58 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 454'710.26 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 92'749.33 |

3-Jahres-Vergleich

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

Nettovermögen

| | |
|-------------------------|---------------|
| 31.12.2020 | 26'088'195.59 |
| - Anteilklasse F-T EUR* | 14'995'264.05 |
| - Anteilklasse S-A CHF* | 4'687'819.89 |
| - Anteilklasse S-A EUR* | 1'040'038.27 |
| - Anteilklasse S-T CHF* | 4'360'107.97 |
| - Anteilklasse S-T EUR* | 1'004'965.41 |
| 30.06.2021 | 40'846'528.57 |
| - Anteilklasse F-T EUR | 15'640'731.20 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 4'864'263.63 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'083'461.85 |
| - Anteilklasse S-T CHF | 15'669'829.93 |
| - Anteilklasse S-T EUR | 2'588'241.96 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------------------|------------|
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse F-T EUR* | 14'314.305 |
| - Anteilklasse S-A CHF* | 5'000.000 |
| - Anteilklasse S-A EUR* | 1'000.000 |
| - Anteilklasse S-T CHF* | 4'550.000 |
| - Anteilklasse S-T EUR* | 1'000.000 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse F-T EUR | 14'314.305 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 5'145.667 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'000.000 |
| - Anteilklasse S-T CHF | 16'000.525 |
| - Anteilklasse S-T EUR | 2'483.283 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-------------------------|----------|
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse F-T EUR* | 1'047.57 |
| - Anteilklasse S-A CHF* | 937.56 |
| - Anteilklasse S-A EUR* | 1'040.04 |
| - Anteilklasse S-T CHF* | 958.27 |
| - Anteilklasse S-T EUR* | 1'004.97 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse F-T EUR | 1'092.66 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 945.31 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 1'041.73 |
| - Anteilklasse S-T CHF | 979.33 |
| - Anteilklasse S-T EUR | 1'042.27 |

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

| | |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 26'088'195.59 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 14'995'264.05 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 4'687'819.89 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 1'040'038.27 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 4'360'107.97 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 1'004'965.41 |
| Ausschüttungen | -136'155.78 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | -62'755.78 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | -73'400.00 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 0.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilsausgaben | 13'734'537.92 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 136'424.87 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 1'040'040.00 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 11'053'339.25 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 1'504'733.80 |
| Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 0.00 |
| Ertragsausgleich | -216'624.41 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | -4'090.28 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 0.00 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | -198'327.55 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | -14'206.58 |
| Gesamterfolg | 1'376'575.25 |
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 645'467.15 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 106'864.93 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 76'783.58 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 454'710.26 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 92'749.33 |

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------------------|---------------|
| - davon Anteilklasse F-T EUR | 15'640'731.20 |
| - davon Anteilklasse S-A CHF | 4'864'263.63 |
| - davon Anteilklasse S-A EUR | 2'083'461.85 |
| - davon Anteilklasse S-T CHF | 15'669'829.93 |
| - davon Anteilklasse S-T EUR | 2'588'241.96 |

40'846'528.57

Anteile im Umlauf

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|------------------------|------------|
| - Anteilklasse F-T EUR | 14'314.305 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 5'000.000 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 1'000.000 |
| - Anteilklasse S-T CHF | 4'550.000 |
| - Anteilklasse S-T EUR | 1'000.000 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|------------------------|------------|
| - Anteilklasse F-T EUR | 0.000 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 145.667 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 1'000.000 |
| - Anteilklasse S-T CHF | 11'450.525 |
| - Anteilklasse S-T EUR | 1'483.283 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|------------------------|-------|
| - Anteilklasse F-T EUR | 0.000 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 0.000 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 0.000 |
| - Anteilklasse S-T CHF | 0.000 |
| - Anteilklasse S-T EUR | 0.000 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|------------------------|------------|
| - Anteilklasse F-T EUR | 14'314.305 |
| - Anteilklasse S-A CHF | 5'145.667 |
| - Anteilklasse S-A EUR | 2'000.000 |
| - Anteilklasse S-T CHF | 16'000.525 |
| - Anteilklasse S-T EUR | 2'483.283 |

Vermögensinventar per 30.06.2021

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

| | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------------|---------------|
| Aktivdarlehen in EUR | | |
| Südreale Projekt Sindelfingen GmbH & Co. KG | 11'500'000 | 28.15 |
| Entwicklung Graz E17 Immo GmbH | 5'000'000 | 12.24 |
| Objekt Schalbacher Strasse 47 GmbH | 5'100'000 | 12.49 |
| Total Aktivdarlehen | 21'600'000 | 52.88 |
| Barmittel und Barmitteläquivalente | 16'599'296 | 40.64 |
| Finanzderivate | -76'437 | -0.19 |
| Sonstige Vermögenswerte | 2'844'834 | 6.96 |
| Bruttovermögen | 40'967'693 | 100.29 |
| Verbindlichkeiten | -121'164 | -0.29 |
| Nettovermögen | 40'846'529 | 100.00 |

Finanzderivate

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

| Klasse | | Betrag | Gegenwert | Fälligkeit | Gegenpartei | Verkehrswert in EUR | % des NAV |
|---------|------|---------------|---------------------|------------|-------------|------------------------|--------------|
| S-A CHF | Kauf | CHF 150'000 | gegen EUR 136'550 | 17.09.2021 | VP Bank AG | 360 | 0.00 |
| S-A CHF | Kauf | CHF 5'150'000 | gegen EUR 4'733'021 | 17.09.2021 | VP Bank AG | -32'440 | -0.08 |
| S-T CHF | Kauf | CHF 7'260'000 | gegen EUR 6'609'012 | 17.09.2021 | VP Bank AG | 17'437 | 0.04 |
| S-T CHF | Kauf | CHF 9'810'000 | gegen EUR 9'015'715 | 17.09.2021 | VP Bank AG | -61'794 | -0.15 |

Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

| | | |
|---|-----|---------|
| Devisentermin short | EUR | -76'437 |
| Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | -76'437 |

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Devisentermingeschäft | Termin |
|--|------------|
| Kauf CHF 4'075'000 gegen EUR 3'768'960 | 18.03.2021 |
| Kauf CHF 450'000 gegen EUR 416'204 | 18.03.2021 |
| Kauf CHF 100'000 gegen EUR 91'008 | 18.03.2021 |
| Kauf CHF 9'420'000 gegen EUR 8'562'858 | 18.06.2021 |
| Kauf CHF 5'115'000 gegen EUR 4'649'577 | 18.06.2021 |
| Kauf CHF 200'000 gegen EUR 180'865 | 18.06.2021 |

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Fondstyp nach Anlagepolitik

| | |
|----------------------------------|--------------------------|
| Daneo Private Debt Fund I | Private-Equity-Strategie |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | Private-Equity-Strategie |

Eingesetzte Risikomanagementverfahren

| | |
|----------------------------------|---------------------|
| Daneo Private Debt Fund I | Commitment Approach |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | Commitment Approach |

Risikoprofil⁶

| | |
|----------------------------------|----------------------------|
| Daneo Private Debt Fund I | Anlagen 161.38 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | 59.48 % |

Hebel Brutto-Methode (aktuelle Auslastung)

| | |
|----------------------------------|----------|
| Daneo Private Debt Fund I | 161.38 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | 59.48 % |

Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

| | |
|----------------------------------|----------|
| Daneo Private Debt Fund I | 107.99 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | 100.00 % |

Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt

| | |
|----------------------------------|---------|
| Daneo Private Debt Fund I | 10.00 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | 10.00 % |

Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

| | |
|----------------------------------|-------|
| Daneo Private Debt Fund I | Keine |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | Keine |

Art der gewährten Garantien

| | |
|----------------------------------|-------|
| Daneo Private Debt Fund I | Keine |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | Keine |

Nutzung Risikolimiten

| | Maximale Nutzung | Minimale Nutzung | Ø Nutzung |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------|
| Hebel Brutto-Methode | | | |
| Daneo Private Debt Fund I | 162.86 % | 158.19 % | 161.11 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | 59.48 % | 56.29 % | 57.38 % |
| Hebel Netto-Methode | | | |
| Daneo Private Debt Fund I | 107.99 % | 105.56 % | 106.01 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | 100.00 % | 100.00 % | 100.00 % |

⁶ Vgl. dazu Prospekt: 2.3 Risikoprofil und allgemeine Risiken / Anhang 1: Teilfondsspezifische Risiken

| Verschuldungsgrad | Periodenbeginn | Periodenende | Veränderung |
|--|----------------|--------------|-------------|
| Verschuldung in % des NAV | | | |
| Daneo Private Debt Fund I | 0.00 % | 0.00 % | 0.00 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | 0.00 % | 0.00 % | 0.00 % |
| Verschuldung in Teilfondswährung | | | |
| Daneo Private Debt Fund I CHF | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund EUR | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Liquidität des AIF | | | |
| Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV) | | | |
| Daneo Private Debt Fund I | | | 0.00 % |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | | | 0.00 % |
| Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität des AIF⁷ | | | |
| Daneo Private Debt Fund I | | | Keine |
| Daneo Real Estate Mezzanine Fund | | | Keine |

⁷ 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: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Daneo Private Debt Fund I: CHF

| | |
|-------------------------|-----|
| - Anteilklasse I-A CHF: | CHF |
| - Anteilklasse I-A EUR: | EUR |
| - Anteilklasse Q-A CHF: | CHF |
| - Anteilklasse Q-A EUR: | EUR |
| - Anteilklasse S-A CHF: | CHF |
| - Anteilklasse S-A EUR: | EUR |
| - Anteilklasse V-A CHF: | CHF |
| - Anteilklasse V-A EUR: | EUR |

Daneo Real Estate Mezzanine Fund: EUR

| | |
|-------------------------|-----|
| - Anteilklasse F-T EUR: | EUR |
| - Anteilklasse S-A CHF: | CHF |
| - Anteilklasse S-A EUR: | EUR |
| - Anteilklasse S-T CHF: | CHF |
| - Anteilklasse S-T EUR: | EUR |

Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen der Bilanz und Erfolgsrechnung wurden ausschliesslich mit der Stichtagskursmethode berechnet.

Bewertungsgrundsätze

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

Aufgrund der mit der Bewertung illiquider Anlagen verbundenen Unsicherheiten können die verbuchten Marktwerte von den tatsächlichen in Zukunft realisierbaren Werten wesentlich abweichen.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.— entspricht EUR 0.912326

CHF 1.— entspricht USD 1.081549

EUR 1.— entspricht CHF 1.096100

Vergütungen

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

Daneo Private Debt Fund I

| | |
|-------------------------|----------|
| - Anteilklasse I-A CHF: | 1.2280 % |
| - Anteilklasse Q-A EUR: | 1.6728 % |
| - Anteilklasse S-A CHF: | 0.9728 % |
| - Anteilklasse S-A EUR: | 0.9728 % |
| - Anteilklasse V-A CHF: | 0.9728 % |
| - Anteilklasse V-A EUR: | 0.9728 % |

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

| | |
|-------------------------|----------|
| - Anteilklasse F-T EUR: | 0.2250 % |
| - Anteilklasse S-A CHF: | 1.1450 % |
| - Anteilklasse S-A EUR: | 1.1250 % |
| - Anteilklasse S-T CHF: | 1.1450 % |
| - Anteilklasse S-T EUR: | 1.1250 % |

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:

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

| | |
|-------------------------|---------------|
| - Anteilklasse S-A CHF: | EUR 4'971.61 |
| - Anteilklasse S-A EUR: | EUR 2'575.60 |
| - Anteilklasse S-T CHF: | EUR 10'922.16 |
| - Anteilklasse S-T EUR: | EUR 2'944.29 |

Transaktionskosten

Daneo Private Debt Fund I

| | |
|-------------------------|----------|
| - Anteilklasse I-A CHF: | CHF 0.00 |
| - Anteilklasse I-A EUR: | CHF 0.00 |
| - Anteilklasse Q-A CHF: | CHF 0.00 |
| - Anteilklasse Q-A EUR: | CHF 0.00 |
| - Anteilklasse S-A CHF: | CHF 0.00 |
| - Anteilklasse S-A EUR: | CHF 0.00 |
| - Anteilklasse V-A CHF: | CHF 0.00 |
| - Anteilklasse V-A EUR: | CHF 0.00 |

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

| | |
|-------------------------|----------|
| - Anteilklasse F-T EUR: | EUR 0.00 |
| - Anteilklasse S-A CHF: | EUR 0.00 |
| - Anteilklasse S-A EUR: | EUR 0.00 |
| - Anteilklasse S-T CHF: | EUR 0.00 |
| - Anteilklasse S-T EUR: | EUR 0.00 |

Hinterlegungsstellen

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

Daneo Private Debt Fund I:

- CLEARSTREAM BANKING S.A., 1855 Luxemburg, LUXEMBURG (LU)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

Daneo Real Estate Mezzanine Fund:

- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- 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.vpfundolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz und Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, Postfach 713, 6430 Schwyz, Schweiz kostenlos bezogen werden.

Ausschüttung Daneo Private Debt Fund I

Geschäftsjahr 01.01.2020 - 31.12.2020

Ausschüttungen pro Anteil per 31. Mai 2021 (Valuta 31. Mai 2021):

| Fonds | ISIN | Valor | Nettoertrag | Kapitalgewinn | Total |
|-----------|--------------|------------|-------------|---------------|-----------|
| -I-A CHF- | LI0379624658 | 37.962.465 | CHF 27.20 | CHF 0.00 | CHF 27.20 |
| -S-A CHF- | LI0379624690 | 37.962.469 | CHF 30.40 | CHF 0.00 | CHF 30.40 |
| -V-A CHF- | LI0381461131 | 38.146.113 | CHF 30.30 | CHF 0.00 | CHF 30.30 |
| -Q-A EUR- | LI0379624682 | 37.962.467 | EUR 22.00 | EUR 0.00 | EUR 22.00 |
| -S-A EUR- | LI0379624708 | 37.962.470 | EUR 30.50 | EUR 0.00 | EUR 30.50 |
| -V-A EUR- | LI0381461156 | 38.146.115 | EUR 30.50 | EUR 0.00 | EUR 30.50 |

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

VP Bank AG, LI-9490 Vaduz

Vaduz, im Mai 2021

Ausschüttung Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Geschäftsjahr 16.03.2020 - 31.12.2020

Ausschüttungen pro Anteil per 31. Mai 2021 (Valuta 31. Mai 2021):

| Fonds | ISIN | Valor | Nettoertrag | Kapitalgewinn | Total |
|-----------|--------------|------------|-------------|---------------|-----------|
| -S-A CHF- | LI0512998258 | 51.299.825 | CHF 13.80 | CHF 0.00 | CHF 13.80 |
| -S-A EUR- | LI0512998266 | 51.299.826 | EUR 36.70 | EUR 0.00 | EUR 36.70 |

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

VP Bank AG, LI-9490 Vaduz

Vaduz, im Mai 2021