



Halbjahresbericht zum 30.06.2024

ADORIOR FUND

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S. Luxembourg K335

**AXXION**

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
ADORIOR FUND - Multi Asset.....	8
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2024 (Anhang).....	16

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Portfolioverwalter

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 PULLACH

Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zentralverwaltung

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds ADORIOR FUND (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und unterliegt dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“) in der jeweils geltenden Fassung. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) in Übereinstimmung mit Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 zur Umsetzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU Nr. 1095/2010 („AIFM-Richtlinie“).

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teilfonds angeboten:

ADORIOR FUND - Multi Asset in EUR.

(im Folgenden „Multi Asset“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teilfonds erfolgt in Euro.

Unbeschadet einer anderweitigen Regelung im Verkaufsprospekt wird der Anteilwert von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten an jedem Bewertungstag berechnet. Sofern im Anhang zum Verkaufsprospekt der entsprechenden Teilfonds keine abweichende Regelung getroffen ist, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember.

Geschäftsjahresende des Fonds ist der 31. Dezember, das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2009. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt zu jedem Geschäftsjahresende einen geprüften Jahresbericht und zur Mitte des Geschäftsjahres einen ungeprüften Halbjahresbericht. Der Jahresbericht liegt spätestens sechs Monate nach Ende des Geschäftsjahres vor, der Halbjahresbericht spätestens drei Monate nach dem entsprechenden Stichtag.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen ADORIOR FUND

ISIN	LU0387613580
Währung	Euro
Fondsaufgabe	15.10.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht ADORIOR FUND - Multi Asset zum 30.06.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		43.226.019,67	100,08
1. Aktien		32.228.316,71	74,62
- Deutschland	EUR	4.261.627,38	9,87
- Euro-Länder	EUR	5.551.762,31	12,85
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.824.554,71	4,22
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	20.590.372,31	47,67
2. Anleihen		656.482,40	1,52
- Unternehmensanleihen	EUR	656.482,40	1,52
3. Investmentanteile		9.643.793,59	22,33
- Investmentfonds	EUR	9.643.793,59	22,33
4. Derivate		-32.302,55	-0,07
- Futures (Kauf)	EUR	-32.130,53	-0,07
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	-172,02	0,00
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		706.424,34	1,64
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	342.947,84	0,79
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	59.306,60	0,14
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	304.169,90	0,70
6. Sonstige Vermögensgegenstände		23.305,18	0,05
II. Verbindlichkeiten		-34.737,24	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-34.737,24	-0,08
III. Teilfondsvermögen	EUR	43.191.282,43	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.884.799,11	76,14
Aktien							EUR	32.228.316,71	74,62
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	STK	1.000	1.000	0	CAD	228,0100	155.451,47	0,36
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	STK	1.183	1.183	0	CHF	140,2500	172.249,36	0,40
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	STK	10.935	2.303	0	CHF	79,6200	903.880,38	2,09
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	1.490	1.490	0	CHF	91,7200	141.879,72	0,33
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	6.529	0	0	CHF	96,1700	651.862,93	1,51
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	9.200	0	575	DKK	1.005,6000	1.240.515,97	2,87
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.553	0	0	EUR	259,5000	662.503,50	1,53
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	STK	5.098	0	0	EUR	60,2500	307.154,50	0,71
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	STK	19.655	0	13.115	EUR	9,3520	183.813,56	0,43
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.966	6.966	0	EUR	14,1850	98.812,71	0,23
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	3.560	0	0	EUR	57,0800	203.204,80	0,47
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.741	0	0	EUR	191,1000	714.905,10	1,66
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	27.260	0	0	EUR	23,4800	640.064,80	1,48
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	3.425	0	0	EUR	69,5200	238.106,00	0,55
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	20.743	0	0	EUR	12,2550	254.205,47	0,59
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	1.065	0	0	EUR	201,2000	214.278,00	0,50
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.080	6.080	0	EUR	19,0500	115.824,00	0,27
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	STK	6.114	0	0	EUR	236,7000	1.447.183,80	3,35
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	STK	19.059	8.535	0	EUR	46,3600	883.575,24	2,05
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	815	0	0	EUR	410,0500	334.190,75	0,77
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	264	0	0	EUR	713,6000	188.390,40	0,44
FI4000297767	Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	STK	40.125	13.147	0	EUR	11,1150	445.989,38	1,03
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	475	475	0	EUR	189,5200	90.022,00	0,21
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	2.514	1.501	0	EUR	224,3000	563.890,20	1,31
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	11.141	2.162	0	EUR	62,3300	694.418,53	1,61
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	STK	9.065	0	0	EUR	51,2800	464.853,20	1,08
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	STK	3.647	0	0	EUR	73,6500	268.601,55	0,62
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	815	815	0	EUR	154,8000	126.162,00	0,29
GB0000456144	Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	STK	12.874	12.874	0	GBP	21,1000	320.328,06	0,74
GB00BN7SWP63	GSK PLC Registered Shares LS-, 3125	STK	10.178	10.178	0	GBP	15,2950	183.573,91	0,43

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	STK	18.301	18.300	0	HKD	70,5000	154.174,00	0,36
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	86.200	0	0	HKD	37,4000	385.235,28	0,89
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	STK	118.000	0	0	HKD	4,5700	64.438,50	0,15
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	231.000	0	0	HKD	8,4000	231.866,74	0,54
IT0003874101	Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	18.000	0	0	HKD	58,4000	125.612,41	0,29
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	3.800	3.800	0	HKD	372,4000	169.098,77	0,39
JP3143600009	ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.300	8.300	0	JPY	7.854,0000	378.209,56	0,88
JP3496400007	KDDI Corp. Registered Shares o.N.	STK	7.500	3.800	0	JPY	4.254,0000	185.106,75	0,43
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	9.100	9.100	0	JPY	8.607,0000	454.419,24	1,05
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	STK	6.800	2.000	0	JPY	10.725,0000	423.126,02	0,98
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	14.000	9.000	0	JPY	6.005,0000	487.758,18	1,13
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	21.926	0	0	NOK	303,9500	584.038,74	1,35
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	STK	11.201	6.018	0	SGD	35,7900	275.995,72	0,64
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	3.868	0	0	USD	183,4200	661.941,18	1,53
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.588	0	0	USD	193,2500	646.931,33	1,50
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.679	2.000	0	USD	210,6200	722.962,29	1,67
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	200	200	200	USD	787,3200	146.915,47	0,34
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	160	0	100	USD	1.605,5300	239.676,06	0,55
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	400	400	0	USD	307,7500	114.853,52	0,27
US1667641005	Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	STK	3.302	941	2.011	USD	156,4200	481.898,53	1,12
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	STK	1.600	1.600	0	USD	97,0400	144.862,85	0,34
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	1.708	232	0	USD	905,3800	1.442.796,27	3,34
US38059T1060	Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50	STK	19.798	0	0	USD	14,9000	275.228,77	0,64
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	STK	4.414	0	0	USD	64,3300	264.930,60	0,61
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	STK	350	0	450	USD	657,2100	214.614,20	0,50
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	6.692	1.767	0	USD	202,2600	1.262.851,20	2,92
US48251W1045	KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	STK	1.400	1.400	0	USD	105,2400	137.465,95	0,32
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	2.473	0	0	USD	438,8100	1.012.480,99	2,34
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	552	200	0	USD	441,1600	227.206,87	0,53
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	STK	1.437	0	0	USD	123,8000	165.983,02	0,38

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006		STK	1.115	0	0	USD	504,2200	524.543,11	1,21
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	1.987	0	427	USD	446,9500	828.596,43	1,92
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	2.700	0	0	USD	75,3700	189.866,58	0,44
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	8.220	8.620	822	USD	123,5400	947.470,42	2,19
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	980	0	0	USD	339,0100	309.973,69	0,72
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.759	0	0	USD	257,1000	421.943,37	0,98
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100		STK	95	0	0	USD	1.480,0000	131.181,19	0,30
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	544	0	0	USD	595,0600	302.027,09	0,70
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		STK	3.750	0	0	USD	173,8100	608.124,18	1,41
US8725401090	TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1		STK	2.750	0	0	USD	110,1000	282.492,07	0,65
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	9.820	0	0	USD	72,6800	665.905,58	1,54
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	530	0	0	USD	509,2600	251.826,65	0,58
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10		STK	12.981	6.300	0	USD	41,2400	499.474,19	1,16
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	3.931	665	0	USD	262,4700	962.651,21	2,23
US9297401088	Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01		STK	2.100	2.100	0	USD	158,0500	309.670,65	0,72
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	656.482,40	1,52	
DE000A2TOVU5	XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold		STK	19.600	0	6.400	EUR	33,4940	656.482,40	1,52
Investmentanteile							EUR	9.643.793,59	22,33	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	9.643.793,59	22,33	
LU0225880524	DWS ESG Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.		ANT	11.000	0	0	EUR	100,2600	1.102.860,00	2,55
DE000A0Q4R02	iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien		ANT	32.000	32.000	0	EUR	37,9900	1.215.680,00	2,81
IE00BYVJRQ85	iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.		ANT	122.000	0	0	EUR	11,3700	1.387.140,00	3,21
LU1670707873	M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C EUR Acc. oN		ANT	83.000	0	0	EUR	15,7130	1.304.179,00	3,02
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	1.050	0	0	EUR	907,2000	952.560,00	2,21
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.		ANT	50.500	0	0	EUR	56,1500	2.835.575,00	6,57
LU0360482987	MS Inv Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.		ANT	8.400	0	0	USD	107,9200	845.799,59	1,96
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.528.592,70	98,47	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
Derivate							EUR	-32.302,55	-0,07	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-32.302,55	-0,07	
Währungsterminkontrakte							EUR	-32.130,53	-0,07	
EURO FX CURR FUT Sep24		XCME	STK	25	32	7	USD 1,0752	-32.130,53	-0,07	
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-172,02	0,00	
Devisenterminkontrakt US-Dollar Hongkong Dollar 30.08.24		OTC	STK	-11.000.000			HKD 7,7940	-172,02	0,00	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	706.424,34	1,64	
Bankbestände							EUR	625.310,79	1,45	
Verwahrstelle							EUR	625.310,79	1,45	
Banque de Luxembourg S.A.				73.548,52			CAD	50.143,53	0,12	
Banque de Luxembourg S.A.				2.880,43			CHF	2.990,39	0,01	
Banque de Luxembourg S.A.				96.535,79			DKK	12.944,27	0,03	
Banque de Luxembourg S.A.				342.947,84			EUR	342.947,84	0,79	
Banque de Luxembourg S.A.				2.896,82			GBP	3.416,02	0,01	
Banque de Luxembourg S.A.				235.096,30			HKD	28.092,67	0,07	
Banque de Luxembourg S.A.				1.966.326,00			JPY	11.408,25	0,03	
Banque de Luxembourg S.A.				132.620,70			NOK	11.622,28	0,03	
Banque de Luxembourg S.A.				394.223,17			SEK	34.740,05	0,08	
Banque de Luxembourg S.A.				10.980,72			SGD	7.559,88	0,02	
Banque de Luxembourg S.A.				128.021,80			USD	119.445,61	0,28	
Marginkonten							EUR	81.113,55	0,19	
Initial Margin							EUR	48.983,02	0,11	
Banque de Luxembourg S.A.				52.500,00			USD	48.983,02	0,11	
Variation Margin							EUR	32.130,53	0,07	
Variation Margin USD				34.437,50			USD	32.130,53	0,07	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	23.305,18	0,05	
Dividendenansprüche								23.305,18	0,05	
Zinsansprüche								0,00	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-34.737,24	-0,08	
Betreuungsgebühr								-4.611,69	-0,01	
Prüfungskosten								-10.095,70	-0,02	
Taxe d'Abonnement								-4.765,52	-0,01	
Verwahrstellenvergütung								-2.560,84	-0,01	
Verwaltungsvergütung								-9.973,67	-0,02	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
	Zentralverwaltungsvergütung							-2.729,82	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	43.191.282,43	100,00
Anteilwert ADORIOR FUND - Multi Asset P							EUR	205,67	
Umlaufende Anteile ADORIOR FUND - Multi Asset P							STK	210.006,010	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Verpflichtung aus Derivaten

Verpflichtung aus Derivaten

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Verpflichtung
EURO FX CURR FUT Sep24 BBG00Q6Q3898	USD	25	125.000	1,08	1,0718	3.134.913,23

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Hongkong Dollar 30.08.24	30.08.2024	USD	1.411.165	HKD	-11.000.000	1.314.265,28	-172,02	Banque de Luxembourg
Summe							-172,02	

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

CAD	(Kanadische Dollar)	1,466760	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,963230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,848010	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong Dollar)	8,368600	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	172,360000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,410900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,347800	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,452500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,071800	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME Chicago Merc. Ex.

OTC

Over-the-Counter

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2024 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren, von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs heranziehen.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber auf einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung ist und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere verkauft werden können. Abweichend hiervon kann die Verwaltungsgesellschaft durch gesonderten Beschluss auch einen anderen Kurs zur Bewertung heranziehen, sofern die Marktbedingungen dies rechtfertigen.

Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert, noch auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden mit ihrem „Fair Value“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

Optionen werden grundsätzlich zu den letzten verfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Option ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Option zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“).

Die auf Geldmarktpapiere bzw. Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie nicht bereits im Kurswert enthalten sind.

Alle anderen Vermögenswerte werden mit ihrem „FairValue“ bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festgelegt hat.

Vermögenswerte des Fonds, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs bewertet. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie sonstige Vermögenswerte zum aktuellen Kurswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Regeln festlegt.

Edelmetallkonten, Edelmetallzertifikate und Termin- und Optionsgeschäfte mit Bezug auf Edelmetalle werden mit ihrem täglich ermittelten Marktwert bewertet

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds ADORIOR FUND zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teilfonds, dem ADORIOR FUND - Multi Asset, besteht, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Fonds.

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds, einschließlich der Vorbereitung, des Drucks und der Veröffentlichung des Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und des Sonderreglements, werden innerhalb der ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben und können den am Gründungstag bestehenden Teilfonds belastet werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.06.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg in Bezug auf die Anteilklasse „P“ einer Steuer („taxed’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Durch die Investition in bspw. Zielfonds, Dachfonds, Zertifikate oder sonstige Finanzinstrumente kann es bei dem Teilfondsvermögen indirekt zu einer Mehrfachbelastung von Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Performance-Fee, etc.) kommen. Die Verwaltungsgebühren der vom Teilfonds erworbenen Finanzinstrumente (insb. Hedgefonds, Private Equity Fonds sowie entsprechende Dachfonds) entsprechen marktüblichen Gebühren und können durchaus über 3% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens betragen.

Erläuterung 7 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.



Die etwas andere Fondsgesellschaft



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.