



Alegra Credit Fund

Halbjahresbericht per 30.06.2023 (ungeprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Alternativer Investmentfonds (AIF)

alegra capital

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Alegra Credit Portfolio	6
Vermögensrechnung per 30.06.2023	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	7
3-Jahres-Vergleich	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anteile im Umlauf	10
Vermögensinventar per 30.06.2023	11
Finanzderivate	13
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	14
Ergänzende Angaben	16

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

Organisation

Alternative Investment Fund Manager

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

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender),
Wilten b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

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

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
CH-8008 Zürich

Vertriebsträger Schweiz

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

Zahlstelle Schweiz

Helvetische Bank AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2023 EUR 38.6 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023

Alegra Credit Portfolio (EUR) EUR 128.25

Rendite¹

Alegra Credit Portfolio (EUR) seit 31.12.2022 12.27 %

Liberierung

Alegra Credit Portfolio (EUR) per 14.02.2014

Total Expense Ratio (TER)²

Alegra Credit Portfolio (EUR) mit Performance Fee 0.70 % ohne Performance Fee 0.70 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

Alegra Credit Portfolio 8.93 %

Erfolgsverwendung

Alegra Credit Portfolio (EUR) 31.07.2023 Ausschüttend

Performance Fee

Alegra Credit Portfolio (EUR) 10% mit Hurdle Rate (3-Monats EURIBOR, rollierender Durchschnitt der letzten 12 Monate) mit High Watermark

Kommissionen/Gebühren

Alegra Credit Portfolio (EUR) Pauschale Entschädigung (max.) 1.125 %

Alegra Credit Portfolio

zuzüglich bis zu (p.a.) CHF 30'000.00

Alegra Credit Portfolio (EUR)

Ausgabekommission
zugunsten Dritter (max.)
3.00 %

Ausgabekommission
zugunsten Fonds (max.)
n/a

Alegra Credit Portfolio (EUR)

Rücknahmekommission
zugunsten Dritter (max.)
0.00 %

Rücknahmekommission
zugunsten Fonds (max.)
n/a

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

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

Alegra Credit Portfolio (EUR)	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.) 0.00 %	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.) n/a
Alegra Credit Portfolio (EUR)	Fondsdomizil Liechtenstein	ISIN LI0231283529

Alegra Credit Portfolio

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Alegra Credit Portfolio	(in EUR)
Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	3'332'170.11
Anlagen	
Schuldverschreibungen	35'029'770.83
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	349'398.70
Bruttovermögen	38'711'339.64
Verbindlichkeiten	-66'276.21
Nettovermögen	38'645'063.43
Anteile im Umlauf	301'326.517
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 128.25

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Alegra Credit Portfolio	(in EUR)
Zinserträge aus Sichteinlagen	4'220.51
Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	1'195'850.39
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	1'200'070.90
Verwaltungsvergütung	20'119.63
Portfolio Management Gebühr	95'807.78
Verwahrstellenvergütung	7'664.63
Sonstige Aufwendungen	9'580.79
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
Total Aufwendungen	133'172.83
Nettoerfolg	1'066'898.07
Realisierte Anlagegewinne/-verluste	954'940.79
Realisierter Erfolg	2'021'838.86
Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2'435'882.93
Gesamterfolg	4'457'721.79

3-Jahres-Vergleich

Alegra Credit Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	47'758'428.97
31.12.2022	38'187'451.15
30.06.2023	38'645'063.43

Anteile im Umlauf

31.12.2021	301'326.517
31.12.2022	301'326.517
30.06.2023	301'326.517

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	158.49
31.12.2022	126.73
30.06.2023	128.25

Veränderung des Nettovermögens

Alegra Credit Portfolio	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'187'451.15
Rückzahlung freier Liquidität	-4'000'109.51
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	0.00
Ertragsausgleich	0.00
Gesamterfolg	4'457'721.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38'645'063.43

Anteile im Umlauf

Alegra Credit Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	301'326.517
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	301'326.517

Vermögensinventar per 30.06.2023

Alegra Credit Portfolio

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Anlagen, die an einer Börse gehandelt werden							
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen							
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR							
Nth WesterlyVII 35 Var	5'000'000	0	0	5'000'000	64.00	3'200'000	8.28
CVC Cordat IX 34 Var	3'000'000	0	0	3'000'000	88.46	2'653'800	6.87
Arbour CLO V 31 Var	2'650'000	0	0	2'650'000	87.00	2'305'500	5.97
BNPP IP EurCLO 30 Var	2'500'000	0	0	2'500'000	74.00	1'850'000	4.79
Con CLO III 30 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	86.16	1'723'240	4.46
BNPP IP EurCLO 30 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	83.50	1'670'000	4.32
Northwoods 24 35 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	83.00	1'660'000	4.30
Aurium CLO IV 31 Var	1'900'000	0	0	1'900'000	85.50	1'624'500	4.20
CVC Cordat XV 32 Var	1'650'000	0	0	1'650'000	89.00	1'468'500	3.80
Arbour CLO VII 33 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	88.50	1'327'500	3.44
Nthwoods Cap 19 33 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	85.21	1'278'150	3.31
Sou Poi CLO IV 35 Var	1'200'000	0	0	1'200'000	88.00	1'056'000	2.73
Con CLO III 30 Var	4'000'000	0	0	4'000'000	25.00	1'000'000	2.59
BNPP IP EurCLO 28 Var	3'000'000	0	0	3'000'000	32.00	960'000	2.48
Sculptor Eur V 32 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	85.25	852'500	2.21
North West VI 32 Var	1'875'000	0	0	1'875'000	45.00	843'750	2.18
BNPP AM Eur 21 33 Var	1'045'000	0	0	1'045'000	70.86	740'518	1.92
Snd Pt Eur V 35 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	72.50	725'000	1.88
North West VI 32 Var	750'000	0	0	750'000	93.25	699'375	1.81
Blackrock V 31 Var	725'000	0	0	725'000	90.50	656'125	1.70
BNPP AM Eur 21 33 Var	1'040'000	0	0	1'040'000	61.55	640'120	1.66
CVC Cordatus VI 29 Var	3'000'000	0	0	3'000'000	21.28	638'400	1.65
Nthwoods Cap 23 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	61.00	610'000	1.58
Arbour CLO V 31 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	40.00	600'000	1.55
Armada Euro III 31 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	40.00	600'000	1.55
Sou Poi CLO IV 35 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	58.00	580'000	1.50
Cairn CLO VII 30 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	25.50	510'000	1.32
North West VI 32 Var	500'000	0	0	500'000	94.75	473'750	1.23
Contego CLO IV 30 Var	500'000	0	0	500'000	90.65	453'260	1.17
Aurium CLO IV 31 Var	500'000	0	0	500'000	90.00	450'000	1.16
North West VI 32 Var	1'500'000	0	1'000'000	500'000	89.25	446'250	1.15
OzIme IV 32 Var	500'000	0	0	500'000	85.50	427'500	1.11
Nth WesterlyVII 35 Var	1'927'226	0	0	1'927'226	5.00	96'361	0.25
Nth WesterlyVII 35 Var	1'445'420	0	0	1'445'420	5.00	72'271	0.19
North West VI 32 Var	1'141'917	0	0	1'141'917	5.00	57'096	0.15
Armada Euro III 31 Var	49'000	0	0	49'000	70.00	34'300	0.09
North West VI 32 Var	986'842	0	0	986'842	2.50	24'671	0.06
Sou Poi CLO IV 35 Var	133'333	0	0	133'333	16.00	21'333	0.06
Aqu Eu CLO 17-2 30 Var	1'300'000	0	1'300'000	0	0.00	0	0.00
BNPP 2019 32 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Contego II 26 Var	3'000'000	0	0	3'000'000	0.00	0	0.00
Duchess VII CLO 23 Var	3'550'000	0	0	3'550'000	0.00	0	0.00
Nthwoods Cap 19 33 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR						35'029'771	90.64
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen						35'029'771	90.64
Total Anlagen, die an einer Börse gehandelt werden						35'029'771	90.64
Total Anlagen						35'029'771	90.64

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Barmittel und Barmitteläquivalente						3'332'170	8.62
Sonstige Vermögenswerte						349'399	0.90
Bruttovermögen						38'711'340	100.17
Verbindlichkeiten						-66'276	-0.17
Nettovermögen						38'645'063	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Finanzderivate

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Fondstyp nach Anlagepolitik

Alegra Credit Portfolio

Sonstige Strategie

Eingesetzte Risikomanagementverfahren

Alegra Credit Portfolio

Commitment Approach

Risikoprofil⁴

Anlagen

Alegra Credit Portfolio

Die Messung der Risiken erfolgt nach den in der AIF Anlegerinformation inkl. konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen; in Bezug auf teilfondsspezifische Risiken wird auf Anhang I der Anlagebedingungen verwiesen.

Hebel Brutto-Methode (aktuelle Auslastung)

Alegra Credit Portfolio

91.55 %

Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

Alegra Credit Portfolio

100.17 %

Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt

Alegra Credit Portfolio

30.00 %

Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Alegra Credit Portfolio

Keine

Art der gewährten Garantien

Alegra Credit Portfolio

Keine

Nutzung Risikolimiten

Maximale Nutzung

Minimale Nutzung

Ø Nutzung

Hebel Brutto-Methode

Alegra Credit Portfolio

99.86 %

91.55 %

96.20 %

Hebel Netto-Methode

Alegra Credit Portfolio

100.18 %

100.06 %

100.12 %

Verschuldungsgrad

Periodenbeginn

Periodenende

Veränderung

Verschuldung in % des NAV

Alegra Credit Portfolio

0.00 %

0.00 %

0.00 %

Verschuldung in Teilfondswährung

Alegra Credit Portfolio EUR

0.00

0.00

0.00

⁴ Vgl. dazu Prospekt: 2.3 Risikoprofil und allgemeine Risiken / Anhang 1: Teilfondsspezifische Risiken

Liquidität des AIF

Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)

Alegra Credit Portfolio 0.00 %

Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität des AIF⁵

Alegra Credit Portfolio Keine

⁵ Seit letztem Berichtsstichtag neu eingeführte, veränderte oder aufgehobene Regelungen zur Steuerung der Liquidität (bspw. Lock-up, Side Pockets, Gates, Aussetzungen des Anteilshandels)

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des AIF: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Alegra Credit Portfolio: EUR

- Anteilklasse EUR: EUR

Bewertungsgrundsätze

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

Performance Fee

Während der Berichtsperiode wurde keine Performance Fee erhoben.

Transaktionskosten

- Anteilklasse EUR: EUR 767.36

Hinterlegungsstellen

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

Alegra Credit Portfolio:

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

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Liechtenstein

- Schweiz

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Liechtenstein

- Schweiz

Anlegerinformationen

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

Mitteilung an die Anleger – März 2023

Rückzahlung freier Liquidität - Alegra Credit Portfolio

Rückzahlung freier Liquidität: Ex-Datum 31.03.2023/Valuta Datum: 04.04.2023

Der AIFM hat beschlossen gemäss den zusätzlichen Informationen in Ziffer 1.5 des Anhang I der konstituierenden Dokumente folgende Rückzahlung der freien Liquidität vorzunehmen:

Teilfonds - Anteilsklasse	ISIN	Valor	Ausschüttung pro Anteil	
			Nettoertrag	Total
Alegra Credit Portfolio - EUR	LI0231283529	23128352	EUR 13.275	EUR 13.275

Verwaltungsgesellschaft VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle VP Bank AG, LI-9490 Vaduz
Vertreter Schweiz PvB Pernet von Ballmoos AG, CH-8008 Zürich

Vaduz, im März 2023