



Crocodile Capital

Halbjahresbericht per 30.06.2023 (ungeprüft)

Crocodile Capital 1 Global Focus
Crocodile Capital 2

R.C.S. Luxembourg K939

Ein Investmentfonds gemäß Teil II
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Zusammengefasst	6
Vermögensrechnung per 30.06.2023	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	7
Veränderung des Nettovermögens	9
Crocodile Capital 1 Global Focus	10
Vermögensrechnung per 30.06.2023	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	11
3-Jahres-Vergleich	13
Veränderung des Nettovermögens	14
Anteile im Umlauf	15
Vermögensinventar per 30.06.2023	16
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2023	18
Crocodile Capital 2	19
Vermögensrechnung per 30.06.2023	19
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	20
3-Jahres-Vergleich	21
Veränderung des Nettovermögens	22
Anteile im Umlauf	23
Vermögensinventar per 30.06.2023	24
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2023	26
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	27
Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365	33

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

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle und Alternativer Investmentfonds Manager (AIFM)

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Seit dem 23. Januar 2023:
Daniel Siepmann (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (CEO)
Dr. Uwe Stein (Mitglied)
Alexander Ziehl (Mitglied)

Portfoliomanager

Crocodile Capital Partners GmbH
Am Schafhügel 1
DE-92289 Ursensollen

Anlageberater für den Teilfonds Crocodile Capital 1 Global Focus:

Seit dem 2. März 2023
Systrade AG
Landstrasse 63
FL-9490 Vaduz

Verwahr- und Zahlstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

GSK Stockmann SA
44, avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Vertriebsstelle Deutschland

Crocodile Capital Partners GmbH
Am Schafhügel 1
DE-92289 Ursensollen

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2023

EUR 233,9 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	EUR 547,11
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	EUR 747,67
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	EUR 6.838,39
Crocodile Capital 2 (B)	EUR 247,80

Rendite¹

seit 31.12.2022

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	-10,26 %
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	-9,88 %
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	-9,77 %
Crocodile Capital 2 (B)	16,39 %

Auflegung

per

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	24.10.2007
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	24.10.2007
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	27.05.2015
Crocodile Capital 2 (B)	24.10.2007

Erfolgsverwendung

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	Thesaurierend
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	Thesaurierend
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	Ausschüttend
Crocodile Capital 2 (B)	Thesaurierend

Ausgabekommission

(max.)

Ausgabekommission

zugunsten Fonds (max.)

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	1,00 %	n/a
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	5,00 %	n/a
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	0,00 %	n/a
Crocodile Capital 2 (B)	5,00 %	n/a

Rücknahmekommission

(max.)

Rücknahmekommission

zugunsten Fonds (max.)

Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	n/a	0,50 %
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	n/a	0,50 %
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	n/a	0,00 %
Crocodile Capital 2 (B)	n/a	0,50 %

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.

	Konversionsgebühr (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	1,00 %	n/a
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	1,00 %	n/a
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	1,00 %	n/a
Crocodile Capital 2 (B)	1,00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
Crocodile Capital 1 Global Focus (A)	Luxemburg	LU0327738349
Crocodile Capital 1 Global Focus (B)	Luxemburg	LU0327738422
Crocodile Capital 1 Global Focus (P)	Luxemburg	LU1208799442
Crocodile Capital 2 (B)	Luxemburg	LU0327738935

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Zusammengefasst	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	42.728.073,39
Marginkonten	1.914.713,40
Wertpapiere	
Aktien	165.394.494,10
Obligationen	26.213.651,17
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	1.237,21
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1.469.988,87
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	184.389,24
Forderungen aus Zinsen	114.522,71
Gesamtvermögen	235.081.092,35
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-54.250,00
Verbindlichkeiten	-149.573,76
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-999.842,57
Gesamtverbindlichkeiten	-1.203.666,33
Nettovermögen	233.877.426,02

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Zusammengefasst	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	322.926,79
Erträge der Geldmarktinstrumente	6.235,71
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	251.750,27
Aktien	2.393.415,91
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	170.020,67
Total Erträge	3.144.349,35
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	834.383,51
Verwaltungsvergütung	492.523,90
Performance Fee	39,28
Verwahrstellenvergütung	87.650,33
Taxe d'abonnement	57.430,84
Prüfungskosten	9.917,92
Gebühren Wertpapierleihe	40.546,88
Sonstige Aufwendungen	41.125,98
Total Aufwendungen	1.563.618,64
Nettoergebnis	1.580.730,71
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	18.683.347,81
Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen	23.770.967,29
Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen	-4.412.596,77
Realisierter Gewinn aus Devisengeschäften	365,80
Realisierter Verlust aus Devisengeschäften	-3.771,79
Realisierter Gewinn aus Futures	9.357.390,53
Realisierter Verlust aus Futures	-9.657.912,73
Realisierter Verlust aus Optionen	-371.094,52
Realisiertes Ergebnis	20.264.078,52

Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-36.111.708,66
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus anderen Wertpapieren und Werterechten	-6.695.566,86
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Bankguthaben	133.506,61
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Bankguthaben	-854.402,07
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Futures	1.139.302,97
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Futures	-10.322.934,92
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Optionen	344.741,22
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Optionen	-198.062,27
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	1.225,01
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren	13.862.986,09
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren	-33.522.504,44
Gesamtergebnis	-15.847.630,14

Veränderung des Nettovermögens

Zusammengefasst	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	250.115.635,25
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-390.579,09
Gesamtergebnis	-15.847.630,14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	233.877.426,02

Crocodile Capital 1 Global Focus

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Crocodile Capital 1 Global Focus	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	41.088.537,67
Marginkonten	1.914.713,40
Wertpapiere	
Aktien	126.810.814,55
Obligationen	26.213.651,17
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	1.225,01
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1.469.988,87
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	184.389,24
Forderungen aus Zinsen	114.522,71
Gesamtvermögen	194.857.864,90
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-54.250,00
Verbindlichkeiten	-132.285,55
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-999.842,53
Gesamtverbindlichkeiten	-1.186.378,08
Nettovermögen	193.671.486,80
- davon Anteilklasse A	63.858.862,35
- davon Anteilklasse B	122.974.234,53
- davon Anteilklasse P	6.838.389,92
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	116.721
Anteilklasse B	164.477
Anteilklasse P	1.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 547,11
Anteilklasse B	EUR 747,67
Anteilklasse P	EUR 6.838,39

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Crocodile Capital 1 Global Focus	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	306.478,47
Erträge der Geldmarktinstrumente	6.235,71
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	251.750,27
Aktien	1.183.390,10
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	170.020,67
Total Erträge	1.917.875,22
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	834.383,41
Verwaltungsvergütung	460.509,25
Performance Fee	39,28
Verwahrstellenvergütung	63.286,17
Taxe d'abonnement	47.554,32
Prüfungskosten	8.218,93
Gebühren Wertpapierleihe	40.546,88
Sonstige Aufwendungen	34.567,70
Total Aufwendungen	1.489.105,94
Nettoergebnis	428.769,28
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	19.579.062,22
Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen	23.770.909,51
Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen	-3.516.824,58
Realisierter Gewinn aus Devisengeschäften	365,80
Realisierter Verlust aus Devisengeschäften	-3.771,79
Realisierter Gewinn aus Futures	9.357.390,53
Realisierter Verlust aus Futures	-9.657.912,73
Realisierter Verlust aus Optionen	-371.094,52
Realisiertes Ergebnis	20.007.831,50

Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-41.518.293,72
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus anderen Wertpapieren und Werterechten	-6.695.566,86
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Bankguthaben	133.506,61
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Bankguthaben	-856.096,60
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Futures	1.139.302,97
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Futures	-10.322.934,92
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Optionen	344.741,22
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Optionen	-198.062,27
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	1.225,01
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren	7.840.829,02
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren	-32.905.237,90
Gesamtergebnis	-21.510.462,22

3-Jahres-Vergleich

Crocodile Capital 1 Global Focus

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	118.646.497,70
- Anteilklasse A	43.611.293,18
- Anteilklasse B	71.851.623,78
- Anteilklasse P	3.183.580,74
31.12.2022	215.567.491,11
- Anteilklasse A	71.542.593,82
- Anteilklasse B	136.447.076,59
- Anteilklasse P	7.577.820,70
30.06.2023	193.671.486,80
- Anteilklasse A	63.858.862,35
- Anteilklasse B	122.974.234,53
- Anteilklasse P	6.838.389,92

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse A	123.531
- Anteilklasse B	164.250
- Anteilklasse P	2.000
31.12.2022	
- Anteilklasse A	117.350
- Anteilklasse B	164.477
- Anteilklasse P	1.000
30.06.2023	
- Anteilklasse A	116.721
- Anteilklasse B	164.477
- Anteilklasse P	1.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse A	353,04
- Anteilklasse B	437,45
- Anteilklasse P	1.591,79
31.12.2022	
- Anteilklasse A	609,65
- Anteilklasse B	829,58
- Anteilklasse P	7.577,82
30.06.2023	
- Anteilklasse A	547,11
- Anteilklasse B	747,67
- Anteilklasse P	6.838,39

Veränderung des Nettovermögens

Crocodile Capital 1 Global Focus	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	215.567.491,11
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-385.542,09
Gesamtergebnis	-21.510.462,22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	193.671.486,80

Anteile im Umlauf

Crocodile Capital 1 Global Focus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	117.350
- Anteilklasse B	164.477
- Anteilklasse P	1.000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	0
- Anteilklasse B	0
- Anteilklasse P	0

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-629
- Anteilklasse B	0
- Anteilklasse P	0

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	116.721
- Anteilklasse B	164.477
- Anteilklasse P	1.000

Vermögensinventar per 30.06.2023

Crocodile Capital 1 Global Focus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
Bowen Coking	AU000000BCB5	AUD	177.838.223	0,16	15.524.623	17.359.311	8,96
Clara Resources	AU0000249831	AUD	10.000.000	0,04	371.160	256.234	0,13
Malabar Res	AU000000MBC2	AUD	20.088.031	1,25	9.802.004	15.319.154	7,91
Nucoal Resources	AU000000NCR6	AUD	23.137.901	0,01	4.474.847	70.580	0,04
White Energy Ltd	AU000000WEC5	AUD	2.007.949	0,08	10.037.033	101.676	0,05
Total Aktien in Australien						33.106.955	17,09
Aktien in Deutschland							
123fahrschule (I)	DE000A2P4HL9	EUR	335.734	6,70	3.183.735	2.249.418	1,16
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	USD	29.586	107,93	2.869.076	2.926.925	1,51
Total Aktien in Deutschland						5.176.343	2,67
Aktien in Grossbritannien							
Shell Sp ADR	US7802593050	USD	100.306	60,39	2.580.850	5.552.328	2,87
Total Aktien in Grossbritannien						5.552.328	2,87
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	100.000	16,93	1.295.354	1.551.816	0,80
Teck Resources -B-	CA8787422044	USD	890.000	42,10	14.694.429	34.344.351	17,73
Total Aktien in Kanada						35.896.167	18,53
Aktien in Neuseeland							
Bathurst Res	NZBRLE000154	AUD	14.451.452	0,98	10.084.328	8.640.223	4,46
Total Aktien in Neuseeland						8.640.223	4,46
Aktien in Russland							
Sberbank	RU0009029540	RUB	400.000	240,40	1.039.565	984.751	0,51
Total Aktien in Russland						984.751	0,51
Aktien in Schweiz							
Jungfraubahn Holding	CH0017875789	CHF	14.000	150,20	1.599.711	2.154.287	1,11
Total Aktien in Schweiz						2.154.287	1,11
Aktien in USA							
Alpha Metallurgl	US0207641061	USD	200.911	164,36	10.166.885	30.267.954	15,63
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	100.000	107,25	10.228.055	9.830.611	5,08
Tesla	US88160R1014	USD	-20.000	261,77	-4.551.692	-4.798.805	-2,48
Total Aktien in USA						35.299.760	18,23
Total Aktien						126.810.815	65,48
Anrechte							
Anrechte in Australien							
Anrechte White Energy Company Ltd 2023 14 07 2023	AU0000285298	AUD	2.007.949	0,00	0	1.225	0,00
Total Anrechte in Australien						1.225	0,00
Total Anrechte						1.225	0,00

Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Australien							
Australien 50 Var	AU0000024044	AUD	25.000.000	96,39	16.169.951	14.701.728	7,59
Bowen Coking 2027 3%	AU000000BCC3	AUD	3.999.900	100,00	2.597.823	2.440.262	1,26
Total Floater Obligationen in Australien						17.141.991	8,85
Total Floater Obligationen						17.141.991	8,85
Obligationen							
Obligationen in USA							
United States 51 1.875%	US912810SU34	USD	15.000.000	65,98	11.211.165	9.071.660	4,68
Total Obligationen in USA						9.071.660	4,68
Total Obligationen						9.071.660	4,68
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						153.025.691	79,01
Total Wertpapiere						153.025.691	79,01
Bankguthaben						43.003.251	22,20
Derivative Finanzinstrumente						-1.469.989	-0,76
Sonstige Vermögenswerte						298.912	0,15
Gesamtvermögen						194.857.865	100,61
Verbindlichkeiten						-132.286	-0,07
Bankverbindlichkeiten						-1.054.093	-0,54
Nettovermögen						193.671.487	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2023

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontrakt-grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
AUD-USD Future Sep/23	100	100.000	6.121.102,13	-111.367,76	-0,06
AUD-USD Future Sep/23	300	100.000	18.363.306,39	-362.055,22	-0,19
AUD-USD Future Sep/23	1	100.000	61.211,02	-1.104,51	0,00
AUD-USD Future Sep/23	100	100.000	6.121.102,13	-110.909,46	-0,06
AUD-USD Future Sep/23	49	100.000	2.999.340,04	-54.345,63	-0,03
US 30Y Treasury Future Sep/23	26	100.000	3.024.403,56	-8.192,18	0,00
US 30Y Treasury Future Sep/23	374	100.000	43.504.882,03	-120.520,37	-0,06
US 30Y Treasury Future Sep/23	100	100.000	11.632.321,40	-28.643,97	-0,01
US 30Y Treasury Future Sep/23	100	100.000	11.632.321,40	-32.224,51	-0,02
Crude Oil WTI Future Dec/23	50	1.000	3.226.456,95	-310.729,80	-0,16
Crude Oil WTI Future Dec/23	50	1.000	3.226.456,95	-287.814,63	-0,15
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/24	100	1.000	6.616.069,96	-451.859,80	-0,23
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	5	1.000	320.812,48	45.601,20	0,02
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	4	1.000	256.649,98	36.847,60	0,02
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	3	1.000	192.487,49	27.305,73	0,01
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	3	1.000	192.487,49	27.003,24	0,01
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	6	1.000	384.974,98	55.381,40	0,03
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	10	1.000	641.624,96	92.027,35	0,05
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	1	1.000	64.162,50	9.221,07	0,00
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	100	1.000	6.416.249,61	-366.642,83	-0,19
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	9	1.000	577.462,46	82.412,14	0,04
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	10	1.000	641.624,96	91.844,03	0,05
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	6	1.000	384.974,98	54.611,45	0,03
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	10	1.000	641.624,96	91.202,41	0,05
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	2	1.000	128.324,99	18.258,81	0,01
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	7	1.000	449.137,47	63.200,06	0,03
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	3	1.000	192.487,49	26.205,80	0,01
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	10	1.000	641.624,96	91.019,08	0,05
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	4	1.000	256.649,98	36.554,29	0,02
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	10	1.000	641.624,96	90.744,10	0,05
Crude Oil Barrel BRENT Future Dec/25	7	1.000	449.137,47	61.082,70	0,03

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Anzahl	Kontrakt-grösse	Verpflichtungen in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put Crude Oil WTI Fut Dec/23 (15.11.23) A 60	200	1.000	34.174,60	390.474,62	0,20

Futures	Anzahl	Kontrakt-grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
NASDAQ 100 E-Mini Mini Future Sep/23	-50	20	14.058.002,90	-323.378,98	-0,17
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/23	-75	50	15.427.356,60	-345.446,30	-0,18
DAX Future Sep/23	-35	25	14.238.000,00	54.250,00	0,03

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-2.587.006
Futures short	EUR	-614.575
Put Optionen long	EUR	34.175
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-3.167.406

Crocodile Capital 2

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Crocodile Capital 2	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.639.535,72
Wertpapiere	
Aktien	38.583.679,55
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	12,20
Gesamtvermögen	40.223.227,47
Verbindlichkeiten	-17.288,21
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,04
Gesamtverbindlichkeiten	-17.288,25
Nettovermögen	40.205.939,22
Anteile im Umlauf	162.250
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 247,80

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Crocodile Capital 2	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	16.448,32
Erträge der Wertpapiere Aktien	1.210.025,81
Total Erträge	1.226.474,13
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	0,10
Verwaltungsvergütung	32.014,65
Verwahrstellenvergütung	24.364,16
Taxe d'abonnement	9.876,52
Prüfungskosten	1.698,99
Sonstige Aufwendungen	6.558,28
Total Aufwendungen	74.512,70
Nettoergebnis	1.151.961,43
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-895.714,41
Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen	57,78
Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen	-895.772,19
Realisiertes Ergebnis	256.247,02
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	5.406.585,06
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Bankguthaben	1.694,53
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren	6.022.157,07
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren	-617.266,54
Gesamtergebnis	5.662.832,08

3-Jahres-Vergleich

Crocodile Capital 2

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	44.605.838,31
31.12.2022	34.548.144,14
30.06.2023	40.205.939,22

Anteile im Umlauf

31.12.2021	162.271
31.12.2022	162.270
30.06.2023	162.250

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	274,88
31.12.2022	212,90
30.06.2023	247,80

Veränderung des Nettovermögens

Crocodile Capital 2	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34.548.144,14
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	0,00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-5.037,00
Gesamtergebnis	5.662.832,08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40.205.939,22

Anteile im Umlauf

Crocodile Capital 2

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	162.270
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-20
Stand am Ende der Berichtsperiode	162.250

Vermögensinventar per 30.06.2023

Crocodile Capital 2

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
White Energy Ltd	AU000000WEC5	AUD	20.000	0,08	172.461	1.013	0,00
Total Aktien in Australien						1.013	0,00
Aktien in Deutschland							
1&1	DE0005545503	EUR	20.000	10,08	472.433	201.600	0,50
A S Creation Tape	DE000A1TNNN5	EUR	567	11,70	12.984	6.634	0,02
BASF	DE000BASF111	EUR	10.000	44,47	824.114	444.700	1,11
Bayer	DE000BAY0017	EUR	25.000	50,67	1.423.930	1.266.750	3,15
BMW	DE0005190003	EUR	7.000	112,52	337.740	787.640	1,96
CECONOMY	DE0007257503	EUR	200.000	2,30	803.047	460.000	1,14
Commerzbank	DE000CBK1001	EUR	120.000	10,15	1.206.607	1.218.000	3,03
Continental	DE0005439004	EUR	10.000	69,10	691.739	691.000	1,72
Deutsche Bank	DE0005140008	EUR	60.000	9,62	817.437	577.080	1,44
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	47.989	19,98	464.157	958.628	2,38
Deutz	DE0006305006	EUR	100.000	5,39	342.766	538.500	1,34
elumeo	DE000A11Q059	EUR	160.000	2,60	2.624.353	416.000	1,03
Evonik Industr	DE000EVNKO13	EUR	30.000	17,43	843.348	522.900	1,30
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	30.000	22,98	325.488	689.400	1,71
Fresenius	DE0005785604	EUR	30.000	25,37	1.330.207	761.100	1,89
Fresenius Medical	DE0005785802	EUR	10.000	43,77	480.977	437.700	1,09
GRENKE	DE000A161N30	EUR	5.817	26,70	51.230	155.314	0,39
Heidelberger Druck	DE0007314007	EUR	2.283.000	1,43	3.314.257	3.266.973	8,13
HeidelbergMat	DE0006047004	EUR	25.000	75,20	1.409.223	1.880.000	4,68
HelloFresh	DE000A161408	EUR	110.000	22,60	4.158.002	2.486.000	6,18
HORNBACH Hold	DE0006083405	EUR	3.000	72,25	59.790	216.750	0,54
Jungheinrich Vz I /VZ	DE0006219934	EUR	2.043	33,54	5.554	68.522	0,17
K+S	DE000KSAG888	EUR	40.000	15,96	809.095	638.200	1,59
Daimler	DE0007100000	EUR	10.000	73,67	499.809	736.700	1,83
Merck	DE0006599905	EUR	5.000	151,55	424.300	757.750	1,88
niiio fin gr	DE000A2G8332	EUR	93.891	0,58	94.391	54.457	0,14
Porsche A Holding Vz I /VZ	DE000PAH0038	EUR	25.000	55,16	1.163.570	1.379.000	3,43
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	8.000	250,80	325.784	2.006.400	4,99
SAF-HOLLAND	DE000SAFH001	EUR	200.000	12,80	986.119	2.560.000	6,37
SAP	DE0007164600	EUR	10.000	125,14	575.009	1.251.400	3,11
Sixt Vz I /VZ	DE0007231334	EUR	19.120	71,60	208.547	1.368.992	3,40
SNP Schneid-Neu	DE0007203705	EUR	5.000	33,40	259.223	167.000	0,42
TAKKT	DE0007446007	EUR	9.353	13,92	97.179	130.194	0,32
TRATO	DE000TRAT0N7	EUR	50.000	19,60	687.949	980.000	2,44
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	7.000	122,94	958.236	860.580	2,14
Wacker Chemie	DE000WCH8881	EUR	25.000	125,75	1.891.305	3.143.750	7,82
Wacker Neuson	DE000WACK012	EUR	80.000	22,20	1.022.717	1.776.000	4,42
WashTec	DE0007507501	EUR	13.617	35,80	96.905	487.489	1,21
Total Aktien in Deutschland						36.349.102	90,41
Aktien in Frankreich							
SergeFerrari (P)	FR0011950682	EUR	9.845	14,90	118.210	146.691	0,36
Total Aktien in Frankreich						146.691	0,36

Die Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Grossbritannien							
Shell	GB00BP6MXD84	EUR	70.000	27,60	1.091.695	1.931.650	4,80
Total Aktien in Grossbritannien						1.931.650	4,80
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	10.000	22,41	354.247	155.224	0,39
Total Aktien in Kanada						155.224	0,39
Total Aktien						38.583.680	95,97
Anrechte							
Anrechte in Australien							
Anrechte White Energy Company Ltd 2023 14 07 2023	AU0000285298	AUD	20.000	0,00	12	12	0,00
Total Anrechte in Australien						12	0,00
Total Anrechte						12	0,00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						38.583.692	95,97
Total Wertpapiere						38.583.692	95,97
Bankguthaben						1.639.536	4,08
Gesamtvermögen						40.223.227	100,04
Verbindlichkeiten						-17.288	-0,04
Nettovermögen						40.205.939	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2023

Zum 30.06.2023 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Crocodile Capital (hiernach der „Fonds“ genannt) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“). Er wurde am 22. Oktober 2007 gegründet und auf unbestimmte Dauer aufgelegt. Der Fonds gilt als alternativer Investmentfonds („AIF“) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“), welches die Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFMD“) in das Luxemburgische Gesetz umsetzt. Die Verwaltungsgesellschaft ist zugleich der Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) des Fonds.

Die Vermögen der einzelnen Teilfonds können grundsätzlich je nach Bestimmung sowie Gewichtung der jeweiligen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds in internationale Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Zertifikate, Investmentfonds oder sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte investieren. Darüber hinaus können die einzelnen Teilfonds Leerverkäufe eingehen. Somit werden fokussiert Risiken eingegangen.

Der Fonds Crocodile Capital richtet sich grundsätzlich an private und institutionelle Anleger, eignet sich aber insgesamt auf Grund der spezifischen, nachfolgend beschriebenen Risiken nur für solche Anleger, deren Vermögenslage ihnen die Anlage in risikogeneigten Vermögenswerten erlaubt. Jeder Anleger sollte sich vor der Anlage in einen Teilfonds des Crocodile Capital sorgfältig darüber im Klaren werden, ob seine persönliche Vermögenslage diese Anlage zulässt.

Die jeweiligen Teilfonds haben verschiedene Anteilklassen, aus denen der Anleger wählen kann. Die Anteilklassen unterscheiden sich in der Gebührenstruktur und anderen Merkmalen.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Währung, in welcher für die Teilfonds der Anteilwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist Euro („Teilfondswährung“). Die Währung des Fonds ist Euro („Fondswährung“).

Der Wert des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens wird von der Verwaltungsgesellschaft wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert des verfügbaren Bargelds oder von Einlagen, Wechseln und Schuldscheinen sowie Forderungen, transitorischen Aktiva, Bardividenden und Zinsen, die ausgewiesen oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden mit ihrem vollständigen Betrag berücksichtigt, außer wenn es unwahrscheinlich ist, dass dieser in vollem Umfang entrichtet oder entgegengenommen wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Anwendung eines Abzugs ermittelt, den die Verwaltungsgesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert auszudrücken.

- b) Der Wert börsennotierter oder an einer beliebigen Börse gehandelter Aktiva basiert auf dem letzten verfügbaren Kurs der Börse, die normalerweise der Hauptmarkt für die betreffenden Aktiva ist.
- c) Der Wert von Aktiva, die an einem Markt gehandelt werden, der anerkannt ist, regelmäßig in Betrieb ist und der Öffentlichkeit offensteht, basiert auf dem letzten verfügbaren Kurs.
- d) Anteilzertifikate oder Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) werden zu ihrem letzten offiziellen Nettoinventarwert veranschlagt, der von dem betreffenden OGA oder seinen Beauftragten vorgelegt oder bereitgestellt wird.
- e) Vom Fonds gehaltene Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu neunzig Tagen werden anhand der Kostenabschreibungsmethode bewertet, die in etwa dem Marktwert entspricht.
- f) Alle anderen Wertpapiere und Aktiva werden zu ihrem marktgerechten Wert bewertet, der nach gutem Glauben gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren ermittelt wird.
- g) Sollte für beliebige Aktiva der gemäß Unterabsatz b), c) oder d) ermittelte Preis nicht für den marktgerechten Wert der betreffenden Aktiva repräsentativ sein, wird der Wert der betreffenden Aktiva ausgehend vom angemessen vorhersehbaren Verkaufspreis bewertet, der vorsichtig und guten Glaubens ermittelt wird.

Bei der Ermittlung des Wertes der Aktiva des jeweiligen Teilfonds kann sich die Verwaltungsgesellschaft, die mit den in puncto Sorgfalt und Prüfung geltenden Standards ausreichend vertraut ist, bei der Berechnung des Nettoinventarwert vollständig und ausschließlich auf die Bewertungen verlassen, die (i) von diversen auf dem Markt verfügbaren Kursfestsetzungsstellen wie Agenturen (z.B. Bloomberg, Reuters u.a.) oder Fondsverwaltern, (ii) von Maklern oder (iii) von einem oder mehreren hierzu von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend befugten Experten bereitgestellt werden, es sei denn, es liegt ein eindeutiger Fehler oder eine Fahrlässigkeit ihrerseits vor.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dies im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des jeweiligen Teilfonds für angebracht hält.

In Fällen, in denen (i) eine oder mehrere Kursfestsetzungsstellen nicht in der Lage sind, der Verwaltungsstelle Bewertungen mitzuteilen, und dies eine erhebliche Auswirkung auf den NAV haben könnte, oder in denen (ii) der Wert beliebiger Aktiva nicht rasch und exakt genug festgelegt werden kann, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, die Berechnung des Nettoinventarwert zu verschieben und ist daher möglicherweise nicht in der Lage, die Zeichnungs- und Rücknahmepreise festzulegen. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Berechnung des Nettoinventarwertes gemäß Artikel 8 „Vorübergehende Aussetzung der Berechnung“ des Verkaufsprospektes beschriebenen Verfahren auszusetzen.

Der Wert sämtlicher Aktiva und Passiva, die nicht in der jeweiligen Teilfondswährung ausgedrückt werden, wird zum am betreffenden Bewertungstag in Luxemburg geltenden Wechselkurs in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Sollten die entsprechenden Kursangaben nicht vorliegen, wird der Wechselkurs guten Glaubens durch die Verwaltungsgesellschaft oder gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren ermittelt.

3. Kosten

Dem Fonds können folgende Kosten belastet werden:

1. Vergütung der Verwaltungsgesellschaft/AIFM

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zu Lasten jedes Teilfondsvermögens das in dem Verkaufsprospekt festgelegte Entgelt für den jeweiligen Teilfonds zu erhalten. Aus dem hier erhaltenen Entgelt zahlt die Verwaltungsgesellschaft ebenfalls die Gebühr des Portfoliomanagements und/oder die Gebühr bezüglich etwaiger Anlageberatung. Für die ersten beiden Anteilklassen wird dem Teilfonds ein Betrag in Höhe von EUR 5.000,00 p.a. in Rechnung gestellt. Für jede weitere Anteilklasse wird dem Teilfonds ein Betrag in Höhe von je EUR 5.000,00 p.a. in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütung:

Crocodile Capital 1 Global Focus:	max. 1,65 % p.a., mindestens EUR 20.000,00 p.a.
Crocodile Capital 2:	max. 1,65 % p.a., mindestens EUR 20.000,00 p.a.

Zahlbar monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen.

2. Vergütung der Verwahrstelle sowie deren Bearbeitungsgebühren und verauslagte Fremdspesen

Die Verwahrstelle entnimmt den gesperrten Konten nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß dem Verkaufsprospekt zustehende Vergütung. Diese Gebühr deckt ebenfalls sämtliche Spesen ab, die ein Drittverwahrer der Verwahrstelle in Rechnung stellt. Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf die Erstattung ihrer angemessenen Nebenkosten und Ausgaben sowie der Aufwendungen ihrer Korrespondenten durch die Teilfonds.

Für eventuelle Ausschüttungen belastet die Verwahrstelle dem jeweiligen Teilfonds, bei dem eine Ausschüttung vorgenommen wurde, eine Provision von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

Verwahrstellenvergütung:

Crocodile Capital 1 Global Focus:	max. 0,10 % p.a., mindestens EUR 15.000,00 p.a.
Crocodile Capital 2:	max. 0,10 % p.a., mindestens EUR 15.000,00 p.a.

Zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer, zahlbar monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen.

3. Für die Errichtung jedes Teilfonds wird eine einmalige Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in Höhe von EUR 1.500,00 pro Teilfonds erhoben. Für die Einrichtung von Anteilklassen wird eine einmalige Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in Höhe von EUR 500,00 erhoben.

Ferner können den Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten (Spesen für Transaktionen in Wertpapieren sowie sonstigen Vermögenswerten und Rechten der Teilfonds) werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

Kosten, die sich auf das gesamte Fondsvermögen beziehen, werden den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Nettoteilfondsvermögens anteilig berechnet. Die einzelnen Teilfonds haften lediglich für die durch sie verursachten Kosten und Aufwendungen.

Bei Gründung von weiteren Teilfonds werden die Gründungskosten zunächst von der Verwaltungsgesellschaft getragen und dann über einen Zeitraum von vier Jahren den jeweiligen Teilfondsvermögen durch die Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt.

Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Portfoliomanager noch ihre Beauftragten sind berechtigt, Barzahlungen oder sonstige Nachlässe von einer Gesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) als Gegenleistung für die Durchführung von Transaktionen mit Vermögenswerten eines Fonds durch die Gesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) für sich einzubehalten; ausgenommen sind Waren und Dienstleistungen („Soft Commissions“), wenn:

- a) der Makler oder Händler sich verpflichtet hat, die Transaktion zu bestmöglichen Konditionen auszuführen und die Händlergebühren die üblichen Gebühren eines institutionellen Full-Service-Brokerage nicht übersteigen;
- b) die vertragsmäßig gelieferten Waren bzw. erbrachten Dienstleistungen der Bereitstellung von Anlagedienstleistungen für den Fonds dienen; und
- c) eine Offenlegung in den Jahres- und Halbjahresberichten in Form einer Erklärung erfolgt, die die Praxis des Portfoliomanagers oder Anlageberaters hinsichtlich Soft Commissions erklärt und eine Beschreibung der erhaltenen Waren und Dienstleistungen enthält.

Performance Fee

Die Anteilklasse A des Teilfonds Crocodile Capital 1 Global Focus unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung („Performance Fee“), sofern die Wertentwicklung der Anteile 8 % oder mehr pro Kalenderjahr (Abrechnungszeitraum) liegt. Die erfolgsbezogene Vergütung beträgt bis zu 15 % der erwirtschafteten Performance. Bis zu einer Wertentwicklung von 8 % pro Kalenderjahr fällt keine erfolgsbezogene Vergütung an; ab 8 % Wertentwicklung fällt auf die gesamte Wertentwicklung im Abrechnungszeitraum die genannte Vergütung in Höhe von bis zu 15 % an. Bei geringfügig über der festen Grenze liegender Wertentwicklung darf es aufgrund der Entnahme der erfolgsbezogenen Vergütung im Ergebnis nicht zu einer Unterschreitung der Wertentwicklung von 8 % kommen. In diesem Fall wird die Performance Fee nur anteilmäßig in der Höhe ausbezahlt, bis zu der eine Wertentwicklung von 8 % nach Auszahlung der Performance Fee gewährleistet ist. Diese erfolgsabhängige Vergütung wird aus den Teilfondsvermögen bezahlt.

Bei einer negativen Wertentwicklung wird ein Verlust bis zum Ausgleich für die nächsten Berechnungsperioden vorgetragen. Somit findet das High Watermark-Prinzip Anwendung.

Die Performance Fee wird je Teilfonds zum Ende eines jeden Geschäftsjahres berechnet („der Berechnungstag“). Für eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung werden im Rhythmus der Nettoinventarwertberechnung Rückstellungen gebildet und ein Ergebnissaldo ermittelt. Basis für die Berechnung der Vergütung bildet der Nettoinventarwert des vergangenen Berechnungstages.

Ist die Anteilwertentwicklung in einem Jahr negativ, so wird der Unterschiedsbetrag zu Beginn des Geschäftsjahres als negativer prozentualer Vortrag fortgeschrieben. Es wird solange keine Performance Fee ausgewiesen, bis der insgesamt aufgelaufene negative Vortrag aufgeholt ist. Liegt kein negativer Vortrag aus vergangenen Geschäftsjahren vor bzw. ist die Outperformance im jeweiligen Geschäftsjahr höher als der negative Vortrag, so wird die entsprechende Performance Fee zum Ende des Geschäftsjahres dem jeweiligen Teilfonds und seinen entsprechenden Anteilklassen entnommen.

Zum Stichtag 30. Juni 2023 ist eine Performance Fee in der Anteilklasse A in Höhe von EUR 39,28 abgegrenzt. Dies entspricht 0,00 % des NAV zum Geschäftshalbjahr oder 0,00 % des durchschnittlichen NAV im Berechnungszeitraum.

Die Anteilklasse P stellt die sogenannten "gewinnbeteiligten Anteile" dar. Die Anteilklasse P erhält das Recht, die Performance Fee (wie oben beschrieben) zu erhalten. Buchhalterisch werden die Aufwendungen aus Performance Fee innerhalb des Teilfonds Crocodile Capital 1 Global Focus den Anteilklassen A und innerhalb des Teilfonds Crocodile Capital 2 der Anteilklasse R zugerechnet, und ein korrespondierender Sonstiger Ertrag in Anteilklasse P des Crocodile Capital 1 Global Focus erfasst. Die so zugeordnete Performance Fee kann auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft oder mittels eines Rücknahmeantrages des Anteilinhabers am Ende eines Geschäftsjahres ausgeschüttet werden.

Zum Stichtag 30. Juni 2023 fand eine derartige Zuordnung der Abgrenzung statt.

4. Steuern

Laut derzeit geltendem Gesetz und Praxis unterliegen die Teilfonds keiner Besteuerung auf Einkünfte oder Kapitalerträge. Die Teilfonds unterliegen in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % p.a. auf Basis des Nettoinventarwerts zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) von 0,01 % p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf einzelne Teilfonds von OGAs in Form eines Umbrellafonds gemäß dem Gesetz von 2010 sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGA oder innerhalb eines Teilfonds eines OGA in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit sind (i) Anlagen in einen luxemburgischen OGA, der seinerseits der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) unterliegt, (ii) OGA, deren Teilfonds oder Anteilklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind, (iii) Geldmarkt-OGAs und (iv) OGAW und OGAs, die Teil II des Gesetzes von 2010 unterliegen und als Exchange Traded Funds qualifizieren und (iv) OGA sowie einzelne Teilfonds von Umbrella-OGAs, sofern die Anlage hierin institutionellen Anlegern vorbehalten ist, deren einziger Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und in Depots bei Kreditinstituten ist, deren gewichtete verbleibende Portfoliorestlaufzeit 90 Tage nicht überschreitet und die das höchste von einer anerkannten Ratingagentur vergebene Rating erhalten haben.

Taxe d'abonnement:

Crocodile Capital 1 Global Focus:

Anteilklasse A: 0,05 % p.a.

Anteilklasse B: 0,05 % p.a.

Anteilklasse P: 0,05 % p.a.

Crocodile Capital 2:

Anteilklasse B: 0,05 % p.a.

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegensstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden, unabhängig von deren Ansässigkeit, unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Vertriebsstellenvergütung, die Bankspesen, Informationsstellenvergütung sowie die Fondsbuchhaltungsgebühr.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2023:

EUR 1.— entspricht AUD 1,639127

EUR 1.— entspricht CAD 1,443721

EUR 1.— entspricht CHF 0,976100

EUR 1.— entspricht CNY 7,925398

EUR 1.— entspricht GBP 0,858185

EUR 1.— entspricht HKD 8,547285

EUR 1.— entspricht JPY 157,689822

EUR 1.— entspricht RUB 97,649060

EUR 1.— entspricht USD 1,090980

8. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 21. Juli 2023 beschlossen, für den Teilfonds Crocodile Capital 1 Global Focus, Anteilsklasse P eine Dividende von 5.047,75 EUR pro Anteil mit Ex-Tag 17.07.2023 und Valuta-Tag 19.07.2023 aus dem Vermögen des Teilfonds auszuzahlen.

9. Wertpapierleihe

Crocodile Capital 1 Global Focus

Zum Abschlussstichtag bestand eine Short-Position in Höhe von -20.000 Aktien Tesla zum Verkaufserlös in Höhe von EUR 4.551.692,11. Hieraus ergibt sich das nicht realisierte Ergebnis in Höhe von EUR -247.112,63 zwischen dem Verkaufserlös der Short-Position sowie dem aktuellen Marktwert in Höhe von EUR -4.798.804,74. Eine Wertpapierleihe in Höhe von 20.000 Aktien Tesla wurde zur Erfüllung der Leerverkäufe für einen unbefristeten Zeitraum eingegangen. Kontrahent der Wertpapierleihe ist die VP Bank (Luxembourg) SA, Luxemburg.

10. Hinweise/Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Die Position "Malabar Resources Limited" im Teilfonds "Crocodile Capital 1 Global Focus" wurde nach einer vom Unternehmen erfolgreich durchgeführten Kapitalerhöhung aufgrund von Bewertungsdokumenten vom 25. August 2022 mit einem Bewertungskurs von AUD 1,25 bewertet.

Da das Unternehmen nicht an einem öffentlichen Markt gehandelt ist, ergibt sich die Bewertung aus der Auswertung der zugänglichen Informationen und nicht aus Marktpreisen.

Aufgrund der eingeschränkten Liquidität der oben aufgeführten Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365
Betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)**

	Wertpapierleihe
Verwendete Vermögensgegenstände	
absolut (EUR)	-
in % des Teilfondsvermögens	-
10 größte Gegenparteien	
1. Name	VP Bank (Luxembourg) SA
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (EUR)	4.798.804,74
1. Sitzstaat	Luxemburg
Arten der Abwicklung und Clearing	Bilaterale Abwicklung
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge in EUR)	
unter 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	-
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
1 bis 3 Monate (= 90 Tage)	-
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
über 1 Jahr	-
unbefristet	4.798.804,74
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	-
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge in EUR)	
unter 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	-
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
1 bis 3 Monate (= 90 Tage)	-
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
über 1 Jahr	-
unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds	
absolut (EUR)	-
in % der Bruttoerträge	-
Kostenanteil des Fonds (EUR)	-40.546,88

Ertragsanteil der KVG

absolut (EUR)	-
in % der Bruttoerträge	-

Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)

absolut (EUR)	40.546,88
in % der Bruttoerträge	-

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch.

1. Name	-
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut in EUR)	-
2. Name	-
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut in EUR)	-

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch.

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

1. Name	-
1. verwahrter Betrag absolut in EUR	-
2. Name	-
2. verwahrter Betrag absolut in EUR	-

Verwahrrat begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.

In % aller begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.

gesonderte Konten/Depots

zugunsten der VP Bank (Luxembourg) SA
verpfändete Vermögensgegenstände
betragen mind. 130 % der Beleihungsrate der
Leerverkäufe

Sammelkonten / Depots	-
andere Konten / Depots	-