



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020**

VITRUVIUS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
mit mehreren Portfolios
Luxemburg

R.C.S. Luxembourg B71899

Keine Zeichnung darf auf Grundlage dieses Berichts entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID"), denen der letzte Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, beigefügt sind, erfolgen.

VITRUVIUS

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz	7
Zusätzliche Informationen für Investoren in Deutschland	9
Zusätzliche Informationen für Investoren Österreich	10
Zusätzliche Informationen für Investoren im Vereinigten Königreich	11
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates	12
Kombinierte Vermögensaufstellung	17
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	18
Vitruvius - Asian Equity	19
Vermögensaufstellung.....	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	20
Entwicklung des Portfolios.....	21
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	23
Vitruvius - European Equity	24
Vermögensaufstellung.....	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	25
Entwicklung des Portfolios.....	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	30
Vitruvius - Greater China Equity	31
Vermögensaufstellung.....	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	32
Entwicklung des Portfolios.....	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	34
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	35
Vitruvius - Growth Opportunities	36
Vermögensaufstellung.....	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	37
Entwicklung des Portfolios.....	38
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	39
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	40
Vitruvius - Japanese Equity	41
Vermögensaufstellung.....	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	42
Entwicklung des Portfolios.....	43
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	44
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	46
Vitruvius - UCITS Selection	47
Vermögensaufstellung.....	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	48
Entwicklung des Portfolios.....	49
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	50
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	51

VITRUVIUS

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Vitruvius - Swiss Equity	52
Vermögensaufstellung.....	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	53
Entwicklung des Portfolios	54
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	55
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	56
Vitruvius - US Equity	57
Vermögensaufstellung.....	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	58
Entwicklung des Portfolios	59
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	60
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	63
Vitruvius - Emerging Markets Equity	64
Vermögensaufstellung.....	64
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	65
Entwicklung des Portfolios	66
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	67
Zusätzliche Informationen	79

VITRUVIUS

Management und Verwaltung

Eingetragener Gesellschaftssitz

88, Grand-Rue
L-1660 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Tiziano Brianza, Verwaltungsratsmitglied

Managing Director
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

Serge D’Orazio, Verwaltungsratsmitglied

Independent Director

Raffaele Martinelli, Verwaltungsratsmitglied

Managing Director
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

Rafik Fischer, Verwaltungsratsmitglied

Head of Global Institutional Solutions
QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.

Verwaltungsgesellschaft

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
88, Grand-Rue
L-1660 LUXEMBURG

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vincent DECALF

Chairman
Independent Director

Olivier de JAMBLINNE de MEUX

Director
Banque Pulaetco Dewaay Luxembourg S.A.

Aurélien BARON

Managing Director
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Kristel COOLS

Managing Director
KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Aurélien BARON

Antoine LEGROS SAINT-JALM

Kristel COOLS

Depotstelle und Zahlstelle

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBURG

Verwaltungs-, Domizil-, Registrier- und Übertragungsstelle

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
88, Grand-Rue
L-1660 LUXEMBURG

Anlageverwalter

BELGRAVE CAPITAL MANAGEMENT Ltd.
61 Conduit Street
UK-W1S 2GB LONDON

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater

ELVINGER HOSS PRUSSEN
2, place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBURG

Zahlstelle in Österreich

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere, 1
A-1100 WIEN

Informations- und Zahlstelle in Deutschland

MERCK FINCK & CO OHG
Neuer Wall, 77
D-20354 HAMBURG

Italienische Korrespondenzbanken

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.p.A.
Via Ansperto, 5
I-20123 MAILAND

STATE STREET BANK GmbH
succursale Italia
Via Ferrante Aperti, 10
I-20125 MAILAND

Italienische Zahlstelle und "Investor Relations Manager"

ALLFUNDS BANK S.A., succursale di Milano
Via Santa Margherita, 7
I-20121 MAILAND

CACEIS BANK LUXEMBOURG, Milan Branch
Piazza Cavour, 2
I-20121 MAILAND

Spanische Korrespondenzbank

ALLFUNDS BANK S.A.
Estafeta 6, La Moraleja
Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID

Schwedische Korrespondenzbank und Zahlstelle

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
Rissneleden, 110
SE-106 40 STOCKHOLM

Schweizer Vertretung und Zahlstelle

BANCA DEL CERESIO SA
Via della Posta, 7
CH-6901 LUGANO

Vertriebsstellen

Allgemeine Vertriebsstelle

BELGRAVE CAPITAL MANAGEMENT Ltd.
61 Conduit Street
UK-W1S 2GB LONDON

Allgemeine Vertriebsstelle für die Schweiz

BANCA DEL CERESIO SA
Via della Posta, 7
CH-6901 LUGANO

In Österreich

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG
Am Belvedere, 1
A-1100 WIEN

In Deutschland

AUGSBURGER AKTIENBANK AG
Halderstrasse, 21
D-86150 AUGSBURG

DAB BNP PARIBAS
Landsberger Strasse, 428
D-81241 MÜNCHEN

FONDSDEPOT BANK GmbH
Windmühlenweg, 12
D-93030 HOF

HSBC TRINKAUS & BURKHARDT KGaA
Königsallee, 21/23
D-40212 DÜSSELDORF

METZLER SERVICEGESELLSCHAFT
FÜR VERTRIEBSPARTNER GmbH
Untermainanlage, 1
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

In Italien

BANCA GALILEO S.p.A.
Corso Venezia, 40
I-20121 MAILAND

BANCA IFIGEST S.p.A.
Piazza Santa Maria Soprarno, 1
I-50125 FLORENZ

CREDIT AGRICOLE CARIPARMA S.p.A.
Via Università, 1
I-43100 PARMA

CERESIO SIM S.p.A.
Via Pietro Tamburini, 13
I-20123 MAILAND

ONLINE SIM S.p.A.
Via Santa Maria Segreta, 7/9
I-20123 MAILAND

ALLFUNDS BANK S.A.U.
Via Bocchetto, 6
I-20123 MAILAND

In Luxemburg

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

MOVENTUM S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 LUXEMBURG

In Spanien

ALLFUNDS BANK S.A.
Estafeta 6, La Moraleja
Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID

In Schweden

MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB
Linnégatan, 9-11
SE-114 47 STOCKHOLM

In der Schweiz

ALLFUNDS INTERNATIONAL SCHWEIZ AG
Bahnhofstrasse, 26
CH-8001 ZÜRICH

CORNÈR BANK SA
Via Canova, 16
CH-6901 LUGANO

BANK J.SAFRA SARASIN & CO. LTD
Elisabethenstrasse, 62
CH-4002 BASEL

CREDIT SUISSE AG
Paradeplatz 8
CH-8001 ZÜRICH

VITRUVIUS

Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz

Vertreter

BANCA DEL CERESIO SA, mit Sitz in Via della Posta, 7, CH-6901 LUGANO, ist gemäss der Bestimmungen des Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA), berechtigt als Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz zu agieren.

Zahlstelle

BANCA DEL CERESIO SA, Via della Posta, 7, CH-6901 LUGANO agiert auch als Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz.

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Statuten, sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Publikationen

1. Die Gesellschaft betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert (mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen") werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

Zahlung von Retrozessionen und Preisnachlässen

1. Die Gesellschaft und ihre Vertreter können Retrozessionen als Entgelt für Vertriebsaktivitäten in Bezug auf Fondsanteile in oder von der Schweiz aus zahlen. Dieses Entgelt kann insbesondere als Zahlung für folgende Dienstleistungen gelten:

- Vermittlung von Anlegern an die Gesellschaft,
- Promotion und Marketing,
- Präsenz der Gesellschaft auf Anlage-Plattformen,
- Schulung der Verantwortlichen für Vertrieb und Promotion der Gesellschaft,
- Erarbeitung von Marketingmaterial und Bereitstellung des Marketingmaterials für Anleger,
- Bereitstellung relevanter Unterlagen der Gesellschaft für Anleger,
- Unterstützung von Anlegern und Berichterstattung an die Anleger.

Retrozessionen gelten nicht als Preisnachlässe, auch wenn sie im Endeffekt ganz oder teilweise an den Anleger weitergegeben werden.

Die Empfänger der Retrozessionen müssen eine transparente Offenlegung gewährleisten und die Anleger ohne Aufforderung und kostenfrei über die Höhe des Entgelts, das sie für Vertriebsaktivitäten erhalten können, informieren. Auf Anfrage müssen die Empfänger die tatsächlich für den Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen der jeweiligen Anleger erhaltenen Beträge offenlegen.

VITRUVIUS

Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz (Fortsetzung)

2. Im Falle einer Vertriebsaktivität in und von der Schweiz aus können die Gesellschaft und ihre Vertreter auf Anfrage Preisnachlässe direkt an den Anleger zahlen.

Der Zweck von Preisnachlässen ist es, Gebühren oder Kosten, die dem betroffenen Anleger entstanden sind, zu senken. Preisnachlässe sind zulässig, sofern:

- sie aus Gebühren, die die Gesellschaft erhalten hat, bezahlt werden und daher keine zusätzliche Belastung für das Fondsvermögen darstellen,
- sie auf der Grundlage objektiver Kriterien gewährt werden,
- alle Anlegern, die diese objektiven Kriterien erfüllen und die um Preisnachlässe bitten, diese auch innerhalb desselben Zeitrahmens erhalten und sie ihnen im selben Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien für die Gewährung von Preisnachlässen durch die Gesellschaft sind folgende:

- der Umfang der vom Anleger gezeichneten Anlagen oder der Gesamtumfang ihrer Beteiligung an der Gesellschaft oder, soweit zutreffend, am Produktportfolio, für das der Anlageverwalter oder jeder andere Unternehmensteil derselben Finanzgruppe/Finanzgesellschaft eine diskretionäre Anlageverwaltung oder Anlageberatung anbietet,
- das Anlageverhalten des Anlegers (z. B. die erwartete Anlagedauer).

Auf Anfrage des Anlegers hat die Gesellschaft die Beträge solcher Preisnachlässe kostenfrei offenzulegen.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Aktien der Gesellschaft ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

VITRUVIUS

Zusätzliche Informationen für Investoren in Deutschland

Hinweise für Anleger in Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Satzung der Gesellschaft, die geprüften Jahresberichte und Halbjahresberichte sind bei der deutschen Informationsstelle MERCK FINCK & CO OHG, Neuer Wall, 77, D-20354 HAMBURG in Papierform kostenlos erhältlich. Außerdem sind bei der deutschen Informationsstelle die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmepreise erhältlich.

Darüber hinaus stehen dort auch die folgenden Dokumente zur Einsichtnahme während der üblichen Geschäftszeiten an Wochentagen (ausgenommen Samstage und gesetzliche Feiertage) kostenlos zur Verfügung:

1. Anlageverwaltungsvertrag,
2. Depotstellenvertrag,
3. Domizilstellenvertrag,
4. Registrier- und Übertragungsstellenvertrag,
5. Verwaltungsstellenvertrag,
6. Zahlstellenvertrag,
7. das Risikomanagementverfahren der Gesellschaft.

VITRUVIUS

Zusätzliche Informationen für Investoren in Österreich

Hinweise für Anleger in Österreich

Bei der österreichischen Zahlstelle ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, A-1100 WIEN sind der Verkaufsprospekt, die KIIDs, die Satzung der Gesellschaft, die geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte erhältlich. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise und alle sonstigen Angaben und Informationen zu denen die Anleger ein Recht zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft haben, sind auch für die Inspektion bei der österreichischen Zahlstelle erhältlich.

VITRUVIUS

Zusätzliche Informationen für Investoren im Vereinigten Königreich

Mit Wirkung zum 1. Januar 2010 wurde der Gesellschaft von der britischen Steuerbehörde HM Revenue & Customs der Status eines "Reporting Fund" im Sinne des britischen Steuerrechts zuerkannt. Der Status eines "Reporting Fund" hat ggf. Einfluss auf die steuerliche Behandlung von Aktieninhabern, die ihren gewöhnlichen Wohnsitz in Großbritannien haben bzw. die selbst den Status eines "Reporting Fund" innehaben. Bei "Reporting Funds" unterliegen die Anleger der Besteuerung ihres Anteils an den Erträgen des "Reporting Fund" für einen Rechnungszeitraum, unabhängig davon, ob die Erträge an sie ausgeschüttet werden oder nicht, während bei der Veräußerung ihrer Anlage erzielte Gewinne als Kursgewinne behandelt werden.

Die folgenden Aktienklassen sind gemäß HM Revenue & Customs unter dem System des "Reporting Fund" zugelassen:

- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B EUR
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - European Equity	Klasse B EUR
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - European Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - European Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B GBP
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B USD
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI USD
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B JPY
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI JPY
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse B GBP
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse BI GBP
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse B EUR
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse B CHF
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse BI CHF
- Vitruvius - US Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - US Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI USD

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates

Die ersten 6 Monate des Jahres 2020 („H1“) lassen sich in Bezug auf die Marktbewegungen in zwei Phasen mit völlig unterschiedlicher Entwicklung einteilen: das erste Quartal („Q1“) und das zweite Quartal („Q2“). In Q1, als sich die Coronavirus-Pandemie ausbreitete, erlebten die Märkte einen rapiden Ausverkauf. Länder auf der ganzen Welt verhängten strenge Lockdown-Maßnahmen über ihre Bevölkerung um das Virus einzudämmen und die wirtschaftliche Aktivität kam fast zum Erliegen. Der MSCI AC World Index TR LCL ging um 20 % zurück. Darauf folgte eine aggressive Rally im Q2: die Märkte verarbeiteten eine beispiellose Unterstützung von Regierungen und Zentralbanken mit Konjunkturpaketen, geldpolitischen Lockerungen und verschiedenen Systemen zur Einkommensstützung, wie es sie in dieser Form noch nie gegeben hatte. Hinzu kamen zaghafte Anzeichen für eine langsamere Ausbreitung des Virus und die Hoffnung auf eine rasche Erholung sorgte für Optimismus, als die Lockdown-Maßnahmen allmählich gelockert wurden und sich die Anlegerstimmung nach und nach verbesserte: Der MSCI AC World Index TR LCL legte um 18,3 % zu, sodass er in der Summe in den ersten 6 Monaten des Jahres nur 5,3 % nachgab. Der Aufschwung wurde im Allgemeinen von Wachstumstiteln getragen, vor allem in den USA, wo der Technologieindex Nasdaq als einer der wenigen Aktienindizes in den positiven Bereich zurückkehrte (+12,1 % für H1). Darüber hinaus konnte China, wo das Virus erstmals auftrat und das bei der Bekämpfung des Virus weiter vorne liegt, ebenfalls eine positive Indexrendite erzielen (MSCI China Index USD +3,5 % in H1). Die meisten Aktienmärkte blieben jedoch im negativen Bereich: S&P 500 Netto-TR-Index -3,4 %, MSCI Europe Netto-TR-Index (EUR) -12,8 %, Topix TR (JPY) -8,2 %.

Die Wertentwicklung des Portfolios Vitruvius - Asian Equity lag im ersten Halbjahr 2020 bei +6,5 % in der USD-Anteilsklasse (+5,1 % in der EUR-Anteilsklasse). Im gleichen Zeitraum lag der MSCI AC Asia Pacific TR USD mit -6,4 % im Minus. Seit Auflegung im Januar 2010 hat das Portfolio Vitruvius - Asian Equity um +92,1 % zugelegt, während der Index um 75,1 % gestiegen ist. Aufgrund des Coronavirus-Ausbruchs hatten fast alle Titel im Portfolio in Q1 einen erheblichen Rückgang zu verzeichnen. Es folgte eine kräftige Erholung in Q2, als die Stimmung der Anleger optimistischer wurde und die Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität in H2 zunahm. Das Portfolio konzentriert sich auf fünf Kernthemen: 1) Unermüdete Datenerstellung, 2) Intensivierung der Online-Aktivitäten, 3) Aufstieg Chinas auf der Technologieleiter, 4) Lebensmittelsicherheit und 5) Regionale Marken. Die sehr starke Wertentwicklung der Positionen in Halbleiter- und IT-Dienstleistungstiteln kann als Erklärung für einen Großteil der Renditen in H1 dienen. Da insbesondere China aktiv nach Alternativen sucht, um die US-Halbleitertechnologie abzulösen, hatte das Portfolio Positionen bei zwei Chipherstellern, die davon eventuell stark profitieren: ACM Research legte in H1 um 238 % zu, und eine weitere kleinere Position in diesem Sektor stieg um ca. 110 %. Andere IT-Titel wie GDS Holdings, E Ink, Tokyo Electron und Fujitsu legten ebenfalls deutlich zu. Negativ zu vermerken ist die Belastung durch das Engagement in Indien, wo sich TeamLease und Bajaj Finance als teuer herausstellten. Das Marktengagement lag in H1 bei durchschnittlich 98 %. HK/China ist mit 32 % nach wie vor die größte Allokation im Portfolio, obwohl es Ende 2019 noch bei 38 % lag. Das Engagement in Japan liegt derzeit bei 29 % und damit etwas über den 26 % zu Beginn des Jahres. Da noch unsicher ist, inwiefern das Virus unter Kontrolle gebracht werden kann, und angesichts der weiteren Eskalation der Grenzprobleme mit China, Pakistan und Nepal wurde das Engagement in Indien von 14 % auf 5 % deutlich gesenkt.

Das Portfolio des Vitruvius - Emerging Markets Equity wurde zum 31. Januar 2020 aufgelöst.

Das Portfolio Vitruvius - European Equity verzeichnete im ersten Halbjahr eine Wertminderung 9,5 % in der EUR-Anteilsklasse, während der MSCI Europe Index (EUR) um -12,8 % fiel. Seit seiner Auflegung im Oktober 1999 ist das Portfolio Vitruvius - European Equity um 195,8 % (EUR-Anteilsklasse) gestiegen, während der MSCI Europe Index (EUR) ein Plus von 38,8 % verzeichnete. Im ersten Quartal 2020 ging das Portfolio um 22,6 % zurück (MSCI Europe-Index -22,6 %), da die Aktien angesichts der weltweiten Lockdown-Maßnahmen als Reaktion auf den Covid-19-Ausbruch wahllos einbrachen. Im zweiten Quartal erholte sich das Portfolio dann um 17,0 % und lag damit über dem Referenzindex (+12,6 %), was zum einen darauf zurückzuführen ist, dass es vollständig investiert war und zum anderen insbesondere auf das beträchtliche Engagement in IT-Aktien, wo Software- und Halbleiternamen einen starken Beitrag leisteten. Die negative Wertentwicklung in der ersten

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Jahreshälfte war zum Teil auf zyklische Konsumtitel zurückzuführen, die sich insgesamt negativ auswirkten, da die weltweiten Lockdown-Maßnahmen die Aussichten für Unternehmen, die unterschiedlich stark in den Märkten für Automobile, Luxus-Einzelhandel, Betriebsgastronomie und Fitnessgeräte engagiert sind, erheblich eintrübten. Die Auswirkungen in diesem Sektor wurden zum Teil dadurch ausgeglichen, dass die Position bei Delivery Hero mit einem Plus von insgesamt 29 % gut abschnitt, was auf die während des Lockdowns gestiegene Akzeptanz von Online-Bestellplattformen für Essen zurückgeht. Auch die Energieaktien schlugen teuer zu Buche, da der Ölpreis im ersten Quartal einbrach (-c.50 %), als Russland und Saudi-Arabien in einen Preiskrieg eintraten und auch die Lockdown-Maßnahmen im Zuge der Coronavirus-Krise die Nachfrage einbrechen ließen. Finanzwerte gingen im Berichtszeitraum in absoluten Zahlen zurück, aber relativ hielten sich die Auswirkungen in Grenzen, was zum großen Teil der gelungenen Aktienausswahl in beiden Quartalen zu verdanken war, da sich die Positionen insgesamt im ersten Quartal vergleichsweise gut hielten und einige Positionen im zweiten Quartal stark anstiegen (Deutsche Bank +22 % in H1 nach einem Rückgang von 13 % in Q1 und einem Anstieg von 42 % in Q2, Hypoport +25 % in H1 nach einem Rückgang von 15 % in Q1 und einem Anstieg von 47 % in Q2). IT-Aktien lieferten insgesamt einen positiven Beitrag, was hauptsächlich auf die Erholung in Q2 zurückgeht. Das Portfolio blieb während des gesamten Zeitraums im Wesentlichen vollständig investiert (durchschnittliches Engagement 98 %), ohne dass es zu wesentlichen Änderungen der Portfoliostruktur kam. Das Gesundheitswesen und die IT-Branche sind nach wie vor die größten Sektorallokationen, gefolgt von Finanzdienstleistungen und zyklischen Konsumgütern.

Das Portfolio Vitruvius - Greater China Equity verzeichnete im ersten Halbjahr 2020 eine Wertentwicklung von +15,7 % in der USD-Anteilsklasse (+14,5 % in der EUR-Anteilsklasse) und der MSCI China Index (TR, USD) von +3,5 %. Seit Auflegung im Mai 2009 konnte das Portfolio Vitruvius - Greater China Equity in der USD-Anteilsklasse um 237,2 % zulegen, während der MSCI China Index einen Zuwachs von +114,1 % verzeichnete. Chinesische Aktien zählten dank einer wirksameren Kontrolle der Coronavirus-Pandemie zu den Märkten mit der besten Wertentwicklung im ersten Halbjahr. Die chinesische Wirtschaft öffnete sich in Q2 mit hohem Tempo wieder, der Stromverbrauch und der Inlandsverbrauch kehrten mehr oder weniger auf das Niveau vor dem Virus zurück, während die Exportsektoren schwach blieben. Die Anleger stürzten sich auf Internettitel, die von der Coronavirus-Krise weitgehend verschont bleiben oder von denen manche durch das Online-Geschäft sogar schnellere Gewinnsteigerungen erzielen konnten. Der E-Commerce-Sektor gehörte in H1 zu den Teilsektoren mit der stärksten Wertentwicklung im Portfolio, da die Verbraucher während der Lockdown-Periode immer häufiger online bestellten. Während des Ausverkaufs im März wurden drei neue Positionen erworben, die im zweiten Quartal wieder stark anstiegen: Pinduoduo legte 127 % zu und leistete einen positiven Beitrag, gefolgt von VIPShop (plus 40 %) und JD.com (plus 70 %). Der Internettitel Tencent legte in H1 wieder um 34 % zu, da das Unternehmen in allen drei Kerngeschäftsegmenten solide Ergebnisse erzielte. Die Position in Alibaba Health Info Tech (Gesundheitswesen) stieg um 152 % - die Online-Gesundheitsplattform profitierte von einem schnellen Benutzerwachstum und es wird erwartet, dass ihr Online-Außenumsatz (gross merchandise volume, GMV) weiterhin mit einem Tempo von 40 % auf Jahresbasis wachsen wird. Spirituosenhersteller schnitten dank einer soliden Konsumnachfrage gut ab. Bei Herstellern von Premium-Spirituosen ist das Angebot immer knapp, was den Unternehmen hilft, ihre Gewinnspannen aufrechtzuerhalten und eine starke Preisgestaltung sicherzustellen. Kweichow Moutai verzeichnete in H1 ein Plus von 24 %. Der private Bildungssektor litt in H1 unter großen Schwierigkeiten, da die meisten Offline-Lernzentren geschlossen werden mussten. In Q2 verbesserte sich die Situation jedoch allmählich, und die Position in New Oriental Education erholte sich stark (+7,4 % in H2). Das Portfolio investiert weiter stark in Konsumgütertitel: E-Commerce (21 %), Spirituosen (16 %) und Bildung (11 %). Bei den Finanzwerten kam es jedoch – bedingt durch den Ausstieg aus einer Bankposition – zu einem Rückgang von 15 % auf 5 %.

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Das Portfolio Vitruvius - Growth Opportunities verzeichnete im ersten Halbjahr 2020 in der USD-Anteilsklasse eine Wertsteigerung von 21,2 % (+19,7 % in der EUR-Anteilsklasse), während der S&P North American Technology Index um +15,2 % anzog und der NASDAQ um +12,1 % nach oben tendierte. Am 15. September 2020 wurde die Anlagestrategie erheblich geändert und der Berater gewechselt. Seitdem hat das Portfolio um 137,4 % zugelegt, während der Referenzindex einen Zuwachs von 152,4 % verzeichnete. Während das Portfolio im ersten Quartal um -9,7 % zurückging, erholte es sich im zweiten Quartal kräftig (+34,3 %) und profitierte dabei von seinem Schwerpunkt auf langfristigen Trends, die durch Covid-19 beschleunigt wurden, wie z. B. die Umstellung auf digitale Zahlungen, Cloud Computing und E-Commerce. Bei den Sektoren erwies sich Software als recht profitabel, vor allem dank Microsoft (+29,8 %), Datadog (+95 % seit Kauf), ServiceNow (+43,5 %) und Adobe (+32,0 %), während das Cybersicherheitsunternehmen Palo Alto Networks (-0,7 %) hinterherhinkte. Auch das Engagement in Internetaktien erwies sich als recht vorteilhaft, wobei Amazon (+49,3 %) die Spitzenposition einnahm. Interaktive Medien- und Unterhaltungsunternehmen leisteten ebenfalls einen bedeutenden Beitrag, insbesondere Spotify (+72,6 %) und die Videospiele-Unternehmen Activision Blizzard (+28,6 %) und Tencent (+33,7 %). Weitere gute Beiträge leisteten Titel aus dem Halbleiterbereich, wie Nvidia (+61,6 %) und ASML (+24,7 %), während Broadcom (+2,6 %) und Analog Devices (+4,3 %) zurückblieben. Im Bereich Zahlungsanbieter und Zahlungsabwicklung waren Paypal (+61,1 %) und Adyen (+77,4 %) die treibenden Kräfte für die Renditen, während Visa (+3,1 %), Mastercard (-0,7 %) und Fidelity National Information Services (-3,1 %) nicht besonders gut abschnitten. Darüber hinaus leistete eine Put-Spread-Strategie auf den S&P500-Index (Mitte März wieder aufgelöst) im ersten Quartal ebenfalls einen bedeutenden Beitrag, wenngleich dies im zweiten Quartal durch Verluste auf eine Put-Spread-Strategie moderat ausgeglichen wurde. Das Marktrisiko verringerte sich von 97 % zu Jahresbeginn auf 83 % Anfang März und beendete das erste Quartal bei 93 %, da der Put-Spread des S&P500 gewinnbringend geschlossen wurde, um dann bis Ende Juni leicht auf 95 % zu steigen. Das Engagement in Zahlungsdienstleister wurde im Beobachtungszeitraum von 23 % auf 15 % reduziert (Global Payments, Fiserv und Square wurden aufgelöst), während Internet-, Medien- und Unterhaltungsunternehmen geringfügig aufgestockt wurden. Auf Sektorebene behielt das Portfolio seinen Fokus auf Software (22 %), interaktive Medien & Dienstleistungen (16 %), Halbleiter (16 %), IT-Dienstleistungen (15 %, hauptsächlich Zahlungsdienstleister) und Internet (15 %).

Das Portfolio Vitruvius - Japanese Equity erzielte im ersten Halbjahr 2020 eine Rendite von -10,3 % (JPY-Anteilsklasse) (-10,8 % in der EUR-Anteilsklasse). Im gleichen Zeitraum gab der Topix Index (Gesamtrendite) um 8,2 % nach. Seit Auflegung im Oktober 1999 legte das Portfolio Vitruvius - Japanese Equity um 38,1 % (JPY-Klasse) zu, während der Topix-Index (Gesamtrendite) +41,5 % gewann. Das Portfolio ging im ersten Quartal 2020 etwas weniger stark als der Markt zurück, hinkte jedoch während der anschließenden Erholung hinterher, da das Marktengagement, das im März auf 55 % reduziert wurde (sowohl durch Short-Futures als auch durch den Abbau von Positionen), gegen Ende des zweiten Quartals niedrig blieb, als die Short Futures geschlossen und der Barmittelbestand reduziert wurden. Im Laufe des Halbjahres waren die Verluste im gesamten Portfolio breit gestreut, wobei die Schwäche in prozyklischen Bereichen wie Industrieunternehmen, einigen IT-bezogenen Titeln, Finanzwerten und zyklischen Konsumgütern stärker ausgeprägt war. Die Reederei Kawasaki Kisen Kaisha (-56,4 % im 1. Quartal 2020), die in den ersten Monaten des Jahres 2020 zum Bestand gehörte, war der größte einzelne Minusfaktor. Innerhalb der Finanzwerte wurde die individuelle Wertentwicklung am stärksten belastet durch die Risikokapitalgesellschaft Jafco (ebenfalls stärker in Q1, als die Aktien 32 % verloren) sowie durch die Versicherer T&D Holdings (-29 % in H1 2020) und Dai-ichi Life (-26 % in H1 2020). Positiv zu vermerken ist, dass sich einige Hersteller von Gesundheitstechnologie und -ausrüstung, wie M3 und Olympus, zusammen mit ausgewählten Halbleiterherstellern (Erholung im Q2) und REITS, die im ersten Teil des Jahres gute Ergebnisse erzielten, als widerstandsfähig erwiesen. Während des Berichtszeitraums wurde das Engagement in Finanzwerten und Industrieunternehmen zugunsten der Informationstechnologie reduziert. Als größte Sektorallokation ist sie im Vergleich zum Referenzindex relativ stark vertreten. IT-Dienstleistungsaktien wurden zum wichtigsten Subsektor, gefolgt von medizinischen und elektronischen Geräten. Versicherer und REITs gingen nach Q1 zurück. Versorgungsunternehmen sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sind im Portfolio nach wie vor größtenteils untergewichtet.

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Das Portfolio des Vitruvius - Swiss Equity verzeichnete im ersten Halbjahr einen Rückgang von -8,0 % in der CHF Anteilklasse (BI EUR-Anteilsklasse -7,8 %). Der Swiss Performance Index fiel um -3,1 %. Seit Auflegung im Juni 2001 legte das Portfolio Vitruvius - Swiss Equity um 67,6 % in der CHF-Anteilsklasse zu, während der Swiss Performance Index (TR) 148,4 % gewann. Das Portfolio ging im ersten Quartal um 18,8 % zurück (SPI-Index -11,8 %), bevor es sich im zweiten Quartal mit einem Plus von 13,3 % (SPI-Index +9,9 %) etwas erholte. Der überwiegende Teil der negativen Rendite in H1 2020 entfiel auf Finanzwerte - hauptsächlich aufgrund der erheblichen Schwäche im ersten Quartal, die in der Folge nicht wieder aufgeholt wurde. Zu den Schlusslichtern in diesem Sektor gehörten die Versicherer (Swiss Re, im Juni mit -30 % seit Jahresbeginn verkauft, Swiss Life, -25 % in H1, und Zurich mit -11 %, wobei beide Positionen im Portfolio bleiben) und die Banken (Credit Suisse und UBS belasteten hier das Portfolio am stärksten, legten jedoch beide im zweiten Quartal wieder kräftig zu, hatten aber Ende Juni immer noch 24 % bzw. 8 % verloren). Ansonsten wirkten sich Aktien aus dem Gesundheitswesen belastend aus, da auch hier die negativen Auswirkungen von Q1 in Q2 nicht vollständig kompensiert werden konnten und zyklische Konsumgüter sowie Swatch und Richemont unter den Lockdown-Maßnahmen litten. Es gab einige positive Entwicklungen, darunter IT-Aktien (AMS, im April gekauft, stieg anschließend um 36 %, Logitech +24 % im ersten Halbjahr), Industrierwerte, die in Q2 kräftig zulegten, und im Bereich der Basiskonsumgüter verdoppelte sich Zur Rose, das im März gekauft wurde, im zweiten Quartal (+111 %) aufgrund des Digitalisierungshypes, nachdem sich durch die Nachricht der Einführung elektronischer Rezepte in Deutschland die Aussichten für das E-Commerce-Unternehmen im Bereich Arzneimitteldistribution verbessert hatten. Abgesehen von einem kurzen Rückgang des Marktengagements im März (auf einen Tiefstand von 83 %) blieb das Portfolio während des gesamten ersten Halbjahres im Wesentlichen vollständig investiert. Dem liegt zugrunde, dass das Engagement in Industrieunternehmen im zweiten Quartal (von 13 % auf 24 %) auf Kosten der Sektoren Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, zyklischen Konsumgüter und Gesundheit erhöht wurde. Die größten Sektorallokationen Ende Juni waren daher Finanzwerte (27 %), Industrieunternehmen (24 %) und Gesundheitswesen (20 %).

Vitruvius - UCITS Selection („VUCITS“) ging im ersten Halbjahr 2020 in der Klasse EUR B um 3,1 % zurück (-2,8 % für die Klasse EUR BI), während der eigens konstruierte Referenzindex (zusammengesetzt zu 60 % aus dem HFRU Equity Hedge Index und zu 40 % aus dem MSCI AC World Index TR LCL) einen Verlust von -6,9% verbuchte. [Der HFRU Equity Hedge Index ist ein gleich gewichteter, auf EUR lautender Index, der die Equity Hedge-Strategie des Universums OGAW-konformer Hedgefonds abbildet.] Seit Auflegung am 14. September 2016 beträgt die Portfoliorendite +15,7 % (Klasse EUR BI, die an diesem Tag aufgelegt wurde), verglichen mit einem Zugewinn von +14,4 % für den eigens konstruierten Referenzindex. Im 1. Quartal 2020 ging VUCITS um 15,4 % zurück (Klasse BI EUR: eigens konstruierter Referenzindex -14,6 %, MSCI AC World Index TR LCL Index -20,0 %), da die Long-Only-Fonds unter den erheblichen Marktrückgängen litten. Die Long-Short-Fonds hielten sich relativ gut, insbesondere die größte Allokation, AKO Global UCITS, bei der der Fondsmanager zu Beginn des Jahres (aus Bewertungsgründen) mit einem Nettoengagement von rund 50 % vorsichtig positioniert war. Im 2. Quartal war das Gegenteil der Fall: VUCITS legte um 14,9 % zu (Klasse BI EUR: eigens konstruierter Referenzindex +9,1 %, MSCI AC World Index TR LCL Index +18,3 %), getragen durch die Long-Only-Fonds, die von der Markterholung profitierten, während die Long-Short-Fonds mäßigere, aber immer noch solide Renditen erzielten, da Short-Positionen im positiven Marktumfeld belastend wirkten. Über den gesamten Zeitraum gesehen waren die Renditen der Zielfonds eher unterschiedlich. VUCITS profitierte von der positiven Wertentwicklung einiger Long-Short-Fonds (AKO Global EUR-Klasse +2,9 %) und einiger Long-Only-Fonds (Blackrock European Dynamic Fund GBP-Klasse +7,3 %, Vitruvius Greater China EUR-Klasse +14,8 %, Edgewood L Select - US Select Growth EUR-Klasse +12,9 %). Während des Berichtszeitraums wurde ein Zielfonds aufgelöst (PWP Platinum International), und die Zahl der gehaltenen Zielfonds ging von 15 auf 14 zurück. Es gab eine kleine Anzahl von Anpassungen an bestehenden Fonds, mit dem Ergebnis, dass das Engagement in Globalen Fonds von 52 % auf 47 % sank, während Fonds mit US-Schwerpunkt von 11 % auf 17 % aufgestockt wurden. Die auf Europa fokussierten Fonds blieben stabil bei ca. 17 %, wobei Asien/EM konstant bei ca. 9 % und Japan ebenfalls konstant bei ca. 7 % lag. Auch die Aufteilung zwischen Long-Short- und Long-Only-Fonds blieb mit 66 % bzw. 31 % im Wesentlichen unverändert.

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Bitte beachten Sie, dass die zugrunde liegende Fondperformance für die gehaltene Anteilsklasse gilt - Währung angegeben].

Das Portfolio des Vitruvius - US Equity verzeichnete im 1. Halbjahr 2020 einen Wertzuwachs von +3,1 % in der USD-Anteilsklasse (+1,8 % in der EUR-Anteilsklasse), während der S&P 500 um -3,4 % fiel. Seit Auflegung im November 1999 stieg das Portfolio Vitruvius – US Equity in USD um 191,2 %. Im Vergleich dazu legte der S&P 500 Index im selben Zeitraum um 194,9 % zu. Das Portfolio war während des Rückgangs im ersten Quartal gut abgesichert und verlor nur zwei Drittel des Referenzindex (-13,6 % gegenüber -19,7 %), da es von einer guten Aktienauswahl bei Halbleitern und einem geringen Engagement in Finanzwerten und Energie, den beiden Sektoren mit der schlechtesten Wertentwicklung im Quartal, profitierte. Obwohl das Portfolio mit einem Marktengagement von ca. 93 % nicht vollständig investiert war, erholte es sich im zweiten Quartal im Einklang mit dem Referenzindex (+19,5 % gegenüber +20,4 %), gestützt auf gute Renditen bei den Titeln der Informations- und Kommunikationsdienste wie Microsoft, Adobe, Nvidia, Tencent, Activision Blizzard, Facebook, Charter Communications und T-Mobile US sowie Amazon (+49,3 %; eingeteilt in „zyklische Konsumgüter“). Insgesamt verzeichnete das Portfolio in der ersten Hälfte des Jahres 2020 Zugewinne in den Bereichen Kommunikationsdienste und Informationstechnologie sowie Finanzen (dank Titel wie Blackrock) und Gesundheit (IQVIA). Das Marktengagement betrug im ersten Halbjahr durchschnittlich 94 %, wobei es in den ersten drei Monaten von 93 % auf 86 % zurückging, um dann bis Ende Juni wieder auf 99 % zu steigen. Das größte Engagement des Portfolios liegt nach wie vor in der Informationstechnologie (mit einem leichten Rückgang von 31 % auf 28 %): Innerhalb dieses Sektors sind IT-Dienstleistungen (von 14 % auf 12 %, hauptsächlich Zahlungsverkehrsunternehmen), Halbleiter (von 7 % auf 6 %) und Software (von 9 % auf 6 %) weiterhin die größten Engagements. Ansonsten behielt das Portfolio seinen Fokus auf zyklische Konsumgüter (stabil bei 15 %), Kommunikationsdienstleistungen (Anstieg von 7 % auf 14 %, T-Mobile US, Tencent und Charter Communications wurden allesamt aufgestockt und befinden sich derzeit unter den Top 10), Industrieunternehmen (von 15 % auf 14 %) und Gesundheitswesen (von 13 % auf 11%).

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

VITRUVIUS

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	544.537.280,18
Optionskontrakte zum Marktwert	1.628.642,01
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	14.981.973,56
Bankguthaben	41.445.646,42
Sichtguthaben bei Maklern	471.907,13
Gründungskosten, netto	562,94
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5.261.049,25
Forderungen aus Geldgeschäften	10.654,13
Ausstehende Zeichnungsbeträge	6.766.630,56
Forderungen aus Wertpapiererträgen	485.433,19
Zinsforderungen aus Bankguthaben	997,04
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	1.123.686,37
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften "Equalisation"	7.603.686,04
	13.828,57
Gesamtaktiva	624.331.977,39

Passiva

Bankverbindlichkeiten	5.870.539,69
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	26.901,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	354.241,81
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	1.522.693,32
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	9.980,05
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	120,12
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	49.502,21
Sonstige Verbindlichkeiten	1.253.968,10
Gesamtpassiva	9.087.946,97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	615.244.030,42

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

VITRUVIUS

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	2.910.230,74
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.776,54
Bankzinsen	46.940,72
"Equalisation"	12.604,25
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	5.934,12
Andere erhaltene Kommissionen	5.101,54
Sonstige Erträge	127.317,39
Gesamterträge	3.110.905,30
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	4.412.134,37
Depotgebühren	109.522,86
Bankspesen und sonstige Gebühren	174.018,53
Transaktionskosten	720.031,06
Zentralverwaltungsaufwand	424.681,93
Honorare externer Dienstleister	60.278,99
Sonstiger Verwaltungsaufwand	384.810,64
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	43.097,36
Andere Steuern	157,45
Bezahlte Bankzinsen	38.647,92
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	65.946,49
Sonstige Aufwendungen	22.398,16
Gesamtaufwendungen	6.455.725,76
Summe des Nettoverlustes	-3.344.820,46
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	8.720.130,74
- aus Optionen	1.813.394,01
- aus Terminkontrakten	-903.464,19
- aus Swapgeschäften	2.080.819,72
- aus Devisentermingeschäften	-5.307.708,20
- aus Devisengeschäften	-193.670,69
Realisiertes Ergebnis	2.864.680,93
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	23.157.001,92
- aus Optionen	437.527,09
- aus Swapgeschäften	-969.026,34
- aus Devisentermingeschäften	5.822.935,37
Ergebnis	31.313.118,97
Zeichnung von Aktien	129.758.097,21
Rücknahme von Aktien	-110.314.740,88
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	50.756.475,30
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	563.431.435,64
Bewertungsdifferenz	1.056.119,48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	615.244.030,42

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	29.654.905,25
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	1.240.000,00
Bankguthaben	782.406,54
Forderungen aus Geldgeschäften	11.968,32
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.464,55
Zinsforderungen aus Bankguthaben	266,91
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	65.584,78
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	407.537,43
Gesamtaktiva	32.167.133,78

Passiva

Bankverbindlichkeiten	155.840,06
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	422,76
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	100,12
Sonstige Verbindlichkeiten	62.140,88
Gesamtpassiva	218.503,82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	31.948.629,96

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B EUR	11.564,232	EUR	120,93	1.570.910,75
B USD	16.754,432	USD	192,12	3.218.835,84
BI	76.793,900	USD	203,15	15.600.780,82
BI EUR	80.451,315	EUR	127,89	11.558.102,55
				31.948.629,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge

Nettodividendenerträge	65.438,04
Bankzinsen	3.023,32
Gesamterträge	68.461,36

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	264.344,42
Depotgebühren	8.006,38
Bankspesen und sonstige Gebühren	51.307,00
Transaktionskosten	134.485,62
Zentralverwaltungsaufwand	26.054,80
Honorare externer Dienstleister	3.106,09
Sonstiger Verwaltungsaufwand	22.277,51
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.169,30
Andere Steuern	19,46
Bezahlte Bankzinsen	2.858,90
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	3.293,87
Gesamtaufwendungen	517.923,35

Summe des Nettoverlustes -449.461,99

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.267.923,54
- aus Swapgeschäften	140.990,61
- aus Devisentermingeschäften	-344.637,44
- aus Devisengeschäften	-70.130,93
Realisiertes Ergebnis	544.683,79

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.474.135,31
- aus Swapgeschäften	-216.592,32
- aus Devisentermingeschäften	253.979,41

Ergebnis 3.056.206,19

Zeichnung von Aktien 7.938.934,67

Rücknahme von Aktien -6.409.604,41

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 4.585.536,45

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 27.363.093,51

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 31.948.629,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	55.610.054,06	27.363.093,51	31.948.629,96

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B EUR	EUR	100,20	115,01	120,93
B USD	USD	152,69	180,33	192,12
BI	USD	160,17	190,17	203,15
BI EUR	EUR	105,13	121,31	127,89

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B EUR	11.369,768	1.370,737	-1.176,273	11.564,232
B USD	17.031,255	1.973,496	-2.250,319	16.754,432
BI	70.731,020	21.457,175	-15.394,295	76.793,900
BI EUR	68.820,639	35.031,075	-23.400,399	80.451,315

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020

(in %)

B EUR	3,24
B USD	3,24
BI	2,76
BI EUR	2,76

Vitruvius - Asian Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
HKD	116.000	Alibaba Health Inf Tech Ltd Reg	259.394,20	338.251,33	1,06
HKD	181.300	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	1.667.353,68	1.948.101,59	6,10
HKD	690.000	Hua Medicine Reg 144A	574.640,30	630.311,79	1,97
HKD	430.500	Johnson Electric Holdings Ltd	792.848,62	763.190,52	2,39
HKD	12.000	Tencent Holdings Ltd	524.662,12	771.980,98	2,42
HKD	689.000	Weichai Power Co Ltd H	1.208.717,77	1.283.688,04	4,02
			5.027.616,69	5.735.524,25	17,96
INR	119.530	Tata Consumer Products Ltd Reg	529.669,56	613.446,53	1,92
INR	20.211	TeamLease Services Ltd Reg	705.787,35	449.894,25	1,41
			1.235.456,91	1.063.340,78	3,33
JPY	10.400	Fujitsu Ltd	783.135,65	1.216.667,39	3,81
JPY	15.000	Henngge KK Reg	679.150,99	672.305,88	2,10
JPY	15.300	Japan Airport Terminal Co Ltd Reg	693.619,25	651.003,45	2,04
JPY	41.400	Japan Exchange Group Inc	712.693,25	956.373,54	2,99
JPY	9.800	JMDC Inc. Reg	481.929,44	576.871,35	1,81
JPY	19.200	kotobuki Spirits Co Ltd Reg	869.977,98	785.798,34	2,46
JPY	23.900	Recruit Holdings Co Ltd	671.192,16	815.757,09	2,55
JPY	23.400	Shimadzu Corp	629.567,54	622.120,02	1,95
JPY	4.800	Tokyo Electron Ltd	799.727,06	1.176.472,72	3,68
JPY	10.100	Toyota Motor Corp	669.043,98	633.104,95	1,98
JPY	19.700	TS Tech Co Ltd Reg	507.586,27	540.003,68	1,69
JPY	19.200	Zenkoku Hosho Co Ltd	656.535,59	720.834,27	2,26
			8.154.159,16	9.367.312,68	29,32
KRW	11.861	SK Hynix Inc	777.323,35	841.721,63	2,63
TWD	48.000	Alchip Technologies Ltd Reg	376.066,15	815.106,65	2,55
TWD	927.000	E Ink Hgs Inc	1.004.639,32	1.278.229,87	4,00
TWD	154.000	Elite Material Co Ltd Reg	617.118,84	834.227,69	2,61
TWD	2.590.000	United Microelectronics Corp	1.298.350,61	1.398.621,12	4,38
			3.296.174,92	4.326.185,33	13,54
USD	33.035	ACM Research Inc Reg	914.979,11	2.060.062,60	6,45
USD	4.580	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	699.356,73	987.906,00	3,09
USD	3.825	BeiGene Ltd spons ADS repr 13 Shares	544.243,42	720.630,00	2,25
USD	118.986	Bright Scholar Educ Hgs Ltd A spons ADR Repr 1 Share	1.345.570,59	935.229,96	2,93
USD	16.576	GDS Holdings Ltd spons ADR repr 8 Shares A Reg	915.502,02	1.320.444,16	4,13
USD	12.808	HDFC Bank Ltd ADR repr 3 Shares	436.293,20	582.251,68	1,82
USD	6.516	Sea Ltd ADR spons repr 1 Share A	329.537,85	698.775,84	2,19
USD	10.228	Yum China Holdings Inc	450.865,62	491.659,96	1,54
			5.636.348,54	7.796.960,20	24,40
Summe Aktien			24.127.079,57	29.131.044,87	91,18
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
KRW	6.282	Koh Young Technology Inc	473.374,93	523.860,38	1,64
Summe Aktien			473.374,93	523.860,38	1,64
Summe des Wertpapierbestandes			24.600.454,50	29.654.905,25	92,82
Bankguthaben				782.406,54	2,45
Bankverbindlichkeiten				-155.840,06	-0,49
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.667.158,23	5,22
Gesamt				31.948.629,96	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	39,07 %
Industrie	18,76 %
Nicht zyklische Konsumgüter	13,41 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,23 %
Finanzen	7,07 %
Gesundheitswesen	5,28 %
Gesamt	<u>92,82 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	29,32 %
Cayman-Inseln	21,53 %
China	11,66 %
Taiwan	10,99 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,45 %
Indien	5,15 %
Südkorea	4,27 %
Hongkong	2,39 %
Bermuda-Inseln	1,06 %
Gesamt	<u>92,82 %</u>

Vitruvius - European Equity

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	45.478.542,49
Bankguthaben	719.054,31
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	373.753,51
Forderungen aus Wertpapiererträgen	30.394,10
Gesamtaktiva	46.601.744,41

Passiva

Bankverbindlichkeiten	2,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	351.953,35
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	31.446,80
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	44.018,81
Sonstige Verbindlichkeiten	89.184,24
Gesamtpassiva	516.605,86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46.085.138,55

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
B	24.836,496	EUR	295,81	7.346.774,04
B USD	3.408,492	USD	394,24	1.196.216,64
BI	109.312,401	EUR	315,01	34.434.292,62
BI USD	8.539,214	USD	408,84	3.107.855,25
				46.085.138,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	482.934,61
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	404,57
Sonstige Erträge	125.819,42
Gesamterträge	609.158,60
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	399.859,51
Depotgebühren	10.406,42
Bankspesen und sonstige Gebühren	18.350,58
Transaktionskosten	77.604,66
Zentralverwaltungsaufwand	52.483,68
Honorare externer Dienstleister	5.594,60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	37.742,64
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.845,65
Bezahlte Bankzinsen	3.241,26
Sonstige Aufwendungen	600,00
Gesamtaufwendungen	609.729,00
Summe des Nettoverlustes	-570,40
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-572.996,76
- aus Terminkontrakten	-514.390,01
- aus Devisentermingeschäften	-33.264,67
- aus Devisengeschäften	-25.449,57
Realisiertes Ergebnis	-1.146.671,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-5.298.650,79
- aus Devisentermingeschäften	47.613,38
Ergebnis	-6.397.708,82
Zeichnung von Aktien	1.899.969,30
Rücknahme von Aktien	-8.977.784,20
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-13.475.523,72
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	59.560.662,27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46.085.138,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	55.420.411,05	59.560.662,27	46.085.138,55

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B	EUR	263,70	326,90	295,81
B SGD	SGD	101,19	128,07	106,60
B USD	USD	338,67	431,56	394,24
BI	EUR	278,56	347,19	315,01
BI USD	USD	348,41	446,37	408,84

* 27/04/2020

(*) Verwendeter Nettoinventarwert für die endgültige Rücknahme.

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B	28.763,794	921,289	-4.848,587	24.836,496
B SGD	6.676,000	-	-6.676,000	-
B USD	4.902,710	142,892	-1.637,110	3.408,492
BI	127.498,327	4.640,034	-22.825,960	109.312,401
BI USD	8.653,322	-	-114,108	8.539,214

TER pro Aktienklasse
zum 30.06.2020

(in %)

B	2,63
B USD	2,63
BI	2,09
BI USD	2,09

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	30.000	Uranium Participation Corp	89.383,51	89.807,06	0,19
CHF	2.030	Cembra Money Bank AG Reg	135.850,20	176.550,86	0,38
CHF	126.815	GAM Holding AG Reg	356.815,05	259.076,21	0,56
CHF	10.032	LafargeHolcim Ltd Reg	395.539,93	391.325,03	0,85
CHF	4.920	Nestlé SA Reg	355.879,14	484.256,04	1,05
CHF	5.420	Novartis AG Reg	357.875,87	419.787,28	0,91
CHF	2.084	Roche Holding Ltd Pref	537.573,85	643.031,30	1,40
CHF	21	SGS SA Reg	49.197,68	45.684,37	0,10
CHF	1.100	Sika Ltd	174.835,48	188.493,26	0,41
CHF	583	Straumann Holding AG Reg	325.628,00	445.954,27	0,97
CHF	2.800	Swiss Re AG	179.415,17	192.236,16	0,42
CHF	1.200	Swissquote Group Holding SA Reg	58.298,97	91.227,79	0,20
CHF	425	Tecan Group AG	85.818,45	134.031,93	0,29
CHF	748	Temenos AG Reg	79.895,44	103.433,03	0,22
CHF	298	Zur Rose Group AG Reg S	46.795,59	72.389,27	0,16
CHF	990	Zurich Insurance Group AG Reg	270.738,88	310.913,09	0,67
			3.410.157,70	3.958.389,89	8,59
DKK	340	AP Moeller Maersk AS B	475.346,12	352.535,70	0,77
DKK	2.040	Chr. Hansen Holding A/S	137.286,97	187.216,16	0,41
DKK	14.573	Novo Nordisk AS B	685.909,97	839.591,59	1,82
			1.298.543,06	1.379.343,45	3,00
EUR	2.142	Airbus SE	254.987,26	136.059,84	0,30
EUR	1.760	Allianz SE Reg	300.200,24	319.897,60	0,69
EUR	11.586	Amadeus IT Group SA A	498.282,90	537.358,68	1,17
EUR	9.134	Amplifon SpA Post Frazionamento	185.138,91	216.567,14	0,47
EUR	8.211	BASF SE Reg	572.571,95	409.564,68	0,89
EUR	22.503	BNP Paribas SA A	680.754,01	795.931,11	1,73
EUR	15.952	Bureau Veritas SA	300.183,54	299.578,56	0,65
EUR	2.750	CapGemini SE	290.757,87	280.362,50	0,61
EUR	3.932	Carl Zeiss Meditec AG	341.012,20	341.297,60	0,74
EUR	70.941	Commerzbank AG	863.065,44	281.422,95	0,61
EUR	5.563	CompuGroup Medical SE & KGaA	328.005,19	389.688,15	0,85
EUR	11.500	CRH Plc	378.905,45	350.750,00	0,76
EUR	7.045	Danone	452.007,95	433.690,20	0,94
EUR	3.212	Dassault Systèmes SA	444.604,97	493.363,20	1,07
EUR	10.495	Delivery Hero SE Reg	427.172,22	954.625,20	2,07
EUR	93.942	Deutsche Bank AG Reg	658.633,86	795.125,09	1,73
EUR	2.000	Deutsche Boerse AG Reg	232.734,02	322.100,00	0,70
EUR	19.000	E.ON SE Reg	171.735,30	190.285,00	0,41
EUR	20.681	Edenred SA	585.396,29	805.111,33	1,75
EUR	15.000	EDP Renovaveis SA	167.185,50	184.500,00	0,40
EUR	1.864	Eiffage SA	143.376,08	151.729,60	0,33
EUR	66.500	ENCE Energia y Celulosa	238.613,81	193.781,00	0,42
EUR	5.100	ERG SpA	86.740,29	97.869,00	0,21
EUR	5.960	EssilorLuxottica SA	602.263,72	680.930,00	1,48
EUR	1.453	Eurofins Scientific SA	380.227,14	811.645,80	1,76
EUR	2.000	Euronext NV	111.936,92	178.500,00	0,39
EUR	16.800	Fagron SA	240.035,48	314.160,00	0,68
EUR	25.000	FinecoBank SPA	277.916,99	300.375,00	0,65
EUR	880	Hypoport SE	130.169,57	346.720,00	0,75
EUR	9.055	Infineon Technologies AG Reg	174.826,46	189.023,13	0,41
EUR	63.662	Infrastru Wireless Italia SpA	534.816,61	567.865,04	1,23
EUR	380.156	Intesa Sanpaolo SpA	647.850,28	647.633,76	1,41
EUR	1.585	Kering Reg	590.188,07	767.536,25	1,67
EUR	5.500	Kingspan Group	244.090,00	315.425,00	0,68
EUR	16.520	Korian SA	560.361,21	538.221,60	1,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	10.627	Legrand Holding SA	358.526,78	718.597,74	1,56
EUR	771	Linde PLC Reg	132.573,59	145.102,20	0,31
EUR	5.500	Moncler SpA	202.691,64	187.220,00	0,41
EUR	5.360	Nemetschek SE	232.023,63	328.032,00	0,71
EUR	395	New Work SE Reg	110.455,28	107.440,00	0,23
EUR	6.747	Nexi SpA Reg	60.404,54	103.903,80	0,23
EUR	118.500	Nokia Oyj	592.119,02	460.787,25	1,00
EUR	9.844	Orpea SA	891.835,29	1.012.947,60	2,20
EUR	4.092	Pernod-Ricard SA	624.378,24	573.084,60	1,25
EUR	9.870	Prysmian SpA	151.880,09	203.519,40	0,44
EUR	3.021	Royal Philips NV	118.597,90	125.431,92	0,27
EUR	9.600	RWE AG A	255.050,76	298.656,00	0,65
EUR	659	SAFRAN SA	94.357,53	58.795,98	0,13
EUR	23.569	Saipem SpA Reg	99.804,31	52.299,61	0,11
EUR	11.416	Sanofi SA	895.248,17	1.034.860,40	2,24
EUR	15.570	SAP SE	1.204.666,62	1.935.662,40	4,20
EUR	4.087	SEB SA	480.416,62	601.197,70	1,30
EUR	2.100	Software AG Reg	54.166,56	75.390,00	0,16
EUR	11.200	Soitec	696.911,70	1.111.040,00	2,42
EUR	41.700	STMicroelectronics NV	404.955,17	1.009.140,00	2,19
EUR	16.500	Stora Enso Oyj R	191.866,26	175.395,00	0,38
EUR	60.457	Suez SA	762.106,54	630.868,80	1,37
EUR	62.192	Technogym SpA	626.340,94	461.464,64	1,00
EUR	1.198	Teleperformance SE	212.439,97	270.628,20	0,59
EUR	15.255	Total SA	595.497,23	518.288,63	1,12
EUR	1.400	UBISOFT Entertainment SA	101.454,50	102.760,00	0,22
EUR	7.000	UPM-Kymmene Corp	181.878,90	180.040,00	0,39
EUR	11.301	Veolia Environnement SA	208.293,16	226.246,02	0,49
EUR	4.629	Volkswagen AG Pref	683.286,55	624.637,26	1,36
EUR	8.422	Worldline SA	436.530,03	649.167,76	1,41
			<u>24.757.505,22</u>	<u>28.621.298,92</u>	<u>62,11</u>
GBP	4.570	AstraZeneca Plc	330.382,58	423.328,81	0,92
GBP	62.200	Avast PLC Reg	216.755,09	361.604,09	0,78
GBP	3.300	Bellway Plc	127.897,71	92.420,92	0,20
GBP	206.604	BP Plc	1.014.704,35	698.164,71	1,51
GBP	65.000	Centamin Plc	126.566,02	131.132,59	0,28
GBP	42.523	Compass Group Plc Reg	652.313,76	520.147,65	1,13
GBP	47.300	D S Smith Plc	197.859,20	170.764,53	0,37
GBP	10.000	Diageo Plc	312.103,88	294.968,58	0,64
GBP	20.200	Fresnillo Plc	161.416,08	186.961,35	0,41
GBP	19.895	GlaxoSmithKline Plc	349.174,56	358.166,07	0,78
GBP	80.000	Hays Plc	124.770,54	104.721,27	0,23
GBP	62.000	Hochschild Mining Plc	117.700,83	132.446,01	0,29
GBP	330.000	Hummingbird Resources Plc Reg	106.954,96	108.901,32	0,24
GBP	47.000	Ibstock Plc Reg	138.188,71	92.957,73	0,20
GBP	19.000	KAZ Minerals Plc Reg	92.130,00	104.501,27	0,23
GBP	980.544	Lloyds Banking Group Plc	663.445,54	336.257,13	0,73
GBP	3.200	London Stock Exchange Gr Plc	178.217,22	294.205,17	0,64
GBP	120.000	McCarthy & Stone Plc	135.835,24	93.721,14	0,20
GBP	104.641	Rentokil Initial Plc	579.944,49	586.582,71	1,27
GBP	3.560	Rio Tinto Plc	165.568,50	178.141,00	0,39
GBP	4.938	Smith & Nephew Plc	100.508,49	81.776,74	0,18
GBP	13.000	SSE Plc	178.832,78	195.125,87	0,42
GBP	47.224	The Gym Group Plc Reg	144.898,50	78.959,49	0,17
GBP	80.000	Yellow Cake PLC Reg	182.624,39	186.122,26	0,40
			<u>6.398.793,42</u>	<u>5.812.078,41</u>	<u>12,61</u>
NOK	121.607	Golden Ocean Group Ltd	583.388,82	417.280,04	0,91
NOK	9.100	Grieg Seafood ASA	102.233,37	82.638,65	0,18
NOK	29.650	Leroy Seafood Group ASA	166.912,79	157.971,22	0,34
NOK	4.900	Mowi ASA Reg	104.028,87	82.554,71	0,18
NOK	16.301	Yara Intl ASA	574.797,59	502.061,32	1,09
			<u>1.531.361,44</u>	<u>1.242.505,94</u>	<u>2,70</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SEK	48.000	AcadeMedia AB	234.826,11	288.860,44	0,63
SEK	34.388	Ambea AB Reg	251.231,56	156.029,53	0,34
SEK	7.200	Avanza Bank Holding AB Reg	57.409,93	90.991,04	0,20
SEK	12.500	Epiroc AB Reg A	134.150,12	138.627,22	0,30
SEK	20.500	Lundin Mining Corp Reg	90.606,84	97.714,88	0,21
SEK	5.800	Sandvik AB	87.637,91	96.456,84	0,21
SEK	12.200	Svenska Cellulosa SCA AB B	112.901,52	129.123,67	0,28
SEK	61.894	Telefon AB LM Ericsson B	493.022,23	509.401,85	1,10
			1.461.786,22	1.507.205,47	3,27
USD	1.211	Becton Dickinson & Co	261.496,16	257.939,17	0,56
USD	5.598	Canada Goose Holdings Inc	84.199,76	115.463,27	0,25
USD	13.806	FireEye Inc	153.990,67	149.631,06	0,32
USD	3.670	Fiserv Inc	325.820,55	318.925,89	0,69
USD	3.081	Henry Schein Inc	151.507,18	160.145,63	0,35
USD	1.701	Intl Flavors & Fragrances Inc	199.094,85	185.431,49	0,40
USD	14.900	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC spons GDR repr 1 Share	183.064,75	183.704,99	0,40
USD	1.297	Otis Worldwide Corp Reg	54.722,59	65.649,55	0,14
USD	3.463	Rapid7 Inc Reg	156.616,42	157.281,58	0,34
USD	200	Spotify Technology SA Reg	28.034,74	45.967,86	0,10
USD	5.015	Thomson Reuters Corp Reg	308.260,34	303.440,20	0,66
USD	10.398	Twitter Inc	283.736,26	275.743,46	0,60
USD	2.676	Verint Systems Inc Reg	103.818,29	107.626,01	0,23
			2.294.362,56	2.326.950,16	5,04
Summe Aktien			41.241.893,13	44.937.579,30	97,51
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
GBP	49.000	RFC 2012 Plc	43.761,66	0,00	0,00
Summe Aktien			43.761,66	0,00	0,00
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
USD	7.500	VanEck Vectors UCITS ETFs Plc Gold Miners A USD Cap	256.932,11	259.113,37	0,56
USD	7.600	VanEck Vectors UCITS ETFs Plc Junior Gold Miners A Cap	255.691,55	281.849,82	0,61
Summe Indexfonds (OGAW)			512.623,66	540.963,19	1,17
Summe des Wertpapierbestandes			41.798.278,45	45.478.542,49	98,68
Bankguthaben				719.054,31	1,56
Bankverbindlichkeiten				-2,66	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-112.455,59	-0,24
Gesamt				46.085.138,55	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	20,29 %
Gesundheitswesen	17,75 %
Finanzen	14,21 %
Industrie	13,08 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,17 %
Rohstoffe	8,80 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,18 %
Dienstprogramme	3,17 %
Energie	2,63 %
Telekommunikationsdienste	1,23 %
Investmentfonds	1,17 %
Gesamt	<u>98,68 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	27,69 %
Deutschland	17,16 %
Vereinigtes Königreich	11,52 %
Schweiz	8,59 %
Italien	6,16 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,63 %
Niederlande	3,15 %
Schweden	3,06 %
Dänemark	3,00 %
Irland	2,92 %
Spanien	1,99 %
Luxemburg	1,86 %
Norwegen	1,79 %
Finnland	1,77 %
Kanada	1,31 %
Bermuda-Inseln	0,91 %
Jersey	0,68 %
Belgien	0,68 %
Mexiko	0,41 %
Kasachstan	0,40 %
Gesamt	<u>98,68 %</u>

Vitruvius - Greater China Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	174.539.947,65
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	15.590.000,00
Bankguthaben	35.949.599,03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.069.009,63
Ausstehende Zeichnungsbeträge	7.525.312,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	429.193,96
Zinsforderungen aus Bankguthaben	853,12
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	1.196.708,30
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4.538.186,46
Gesamtaktiva	243.838.810,95

Passiva

Bankverbindlichkeiten	6.435.707,75
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	1.656.778,42
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	10.788,33
Sonstige Verbindlichkeiten	508.672,73
Gesamtpassiva	8.611.947,23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	235.226.863,72

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B	73.683,051	USD	337,16	24.843.297,53
B EUR	99.273,789	EUR	212,14	23.658.150,79
B GBP	2.222,490	GBP	199,28	547.301,69
BI	234.027,605	USD	356,69	83.476.248,81
BI EUR	406.179,077	EUR	225,08	102.701.864,90
				235.226.863,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Greater China Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.145.750,91
Bankzinsen	48.469,32
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	5.241,38
Gesamterträge	1.199.461,61
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.009.659,86
Depotgebühren	32.656,45
Bankspesen und sonstige Gebühren	56.612,95
Transaktionskosten	147.470,62
Zentralverwaltungsaufwand	141.495,78
Honorare externer Dienstleister	20.257,30
Sonstiger Verwaltungsaufwand	129.890,04
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	17.398,11
Bezahlte Bankzinsen	13.099,71
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	70.319,40
Gesamtaufwendungen	2.638.860,22
Summe des Nettoverlustes	-1.439.398,61
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	9.584.040,21
- aus Swapgeschäften	2.157.484,06
- aus Devisentermingeschäften	-2.829.062,57
- aus Devisengeschäften	-78.278,17
Realisiertes Ergebnis	7.394.784,92
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	21.640.891,97
- aus Swapgeschäften	-861.525,68
- aus Devisentermingeschäften	3.359.489,52
Ergebnis	31.533.640,73
Zeichnung von Aktien	96.386.076,06
Rücknahme von Aktien	-60.401.953,17
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	67.517.763,62
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	167.709.100,10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	235.226.863,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Greater China Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	102.029.053,74	167.709.100,10	235.226.863,72

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B	USD	202,41	291,52	337,16
B EUR	EUR	132,35	185,29	212,14
B GBP	GBP	123,19	174,31	199,28
BI	USD	212,41	307,57	356,69
BI EUR	EUR	139,30	196,06	225,08

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B	63.587,948	29.865,409	-19.770,306	73.683,051
B EUR	50.110,810	92.901,314	-43.738,335	99.273,789
B GBP	1.797,453	755,037	-330,000	2.222,490
BI	194.955,127	71.835,660	-32.763,182	234.027,605
BI EUR	356.042,388	207.262,513	-157.125,824	406.179,077

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020

(in %)

B	3,00
B EUR	3,01
B GBP	3,02
BI	2,48
BI EUR	2,48

Vitruvius - Greater China Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
HKD	2.572.800	Alibaba Health Inf Tech Ltd Reg	2.524.639,01	7.502.181,15	3,19
HKD	667.956	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	3.443.497,87	7.177.309,13	3,05
HKD	3.497.000	Beijing To Re Ta Ch Medic Co Ltd	5.854.462,16	4.710.523,89	2,00
HKD	3.324.000	China Education Group Hgs Ltd Reg	4.318.415,56	5.343.823,89	2,27
HKD	1.376.000	China Mengniu Dairy Co Ltd	4.622.568,34	5.255.127,11	2,23
HKD	2.386.000	Guangdong Investment Ltd	4.962.012,65	4.094.446,12	1,74
HKD	1.980.000	Hansoh Pharmaceutic Gr Co Ltd 144A Reg	6.124.759,04	9.324.619,84	3,97
HKD	133.000	Meituan Dianping B 144A Reg S	1.725.111,04	2.949.854,52	1,25
HKD	3.718.000	Seazen Group Ltd Reg	3.722.105,33	3.228.475,76	1,37
HKD	5.657.000	SITC International Hgs Co Ltd	4.635.700,74	6.036.215,95	2,57
HKD	6.794.000	SSY Group Ltd	6.299.034,26	4.637.183,64	1,97
HKD	335.400	Tencent Holdings Ltd	16.288.987,72	21.576.868,39	9,17
			64.521.293,72	81.836.629,39	34,78
USD	77.804	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	14.718.959,51	16.782.322,80	7,14
USD	107.200	JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	4.092.262,92	6.451.296,00	2,74
USD	446.422	Lao Feng Xiang Co Ltd B	1.197.973,77	1.363.819,21	0,58
USD	16.000	Netease Inc ADR Repr 1 Share	6.567.216,00	6.870.080,00	2,92
USD	103.873	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr 1 Share	8.158.693,64	13.527.380,79	5,75
USD	147.500	Pinduoduo Inc A ADR spons rep 4 Shares	5.361.513,97	12.661.400,00	5,38
USD	82.000	TAL Education Group spons ADR repr 1/3 Shs A	4.197.301,20	5.607.160,00	2,38
USD	511.000	Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares	7.901.250,17	10.174.010,00	4,33
			52.195.171,18	73.437.468,80	31,22
Summe Aktien			116.716.464,90	155.274.098,19	66,00
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
USD	48.296	BOCI Financial Products Ltd P-Note KweiMout A Re 13.05.21	9.010.338,97	9.997.771,56	4,25
USD	723.964	BOCI Financial Products Ltd P-Notes BankNing A 10.12.20	2.747.877,76	2.691.289,32	1,15
USD	271.600	BOCI Financial Products Ltd P-Notes WuliYibi A 19.03.21	4.941.137,32	6.576.788,58	2,80
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			16.699.354,05	19.265.849,46	8,20
Summe des Wertpapierbestandes			133.415.818,95	174.539.947,65	74,20
Bankguthaben				35.949.599,03	15,28
Bankverbindlichkeiten				-6.435.707,75	-2,74
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				31.173.024,79	13,26
Gesamt				235.226.863,72	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Greater China Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	25,86 %
Gesundheitswesen	11,13 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,93 %
Industrie	8,32 %
Finanzen	8,20 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,65 %
Dienstprogramme	1,74 %
Immobilien	1,37 %
Gesamt	<u>74,20 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Cayman-Inseln	52,52 %
Britische Jungferninseln	8,20 %
China	6,55 %
Hongkong	3,74 %
Bermuda-Inseln	3,19 %
Gesamt	<u>74,20 %</u>

Vitruvius - Growth Opportunities

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	103.448.347,08
Optionskontrakte zum Marktwert	27.000,00
Bankguthaben	3.035.276,50
Sichtguthaben bei Maklern	63.411,23
Ausstehende Zeichnungsbeträge	42.677,68
Forderungen aus Wertpapiererträgen	13.789,69
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.556.865,55
Gesamtaktiva	108.187.367,73

Passiva

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	9.225,00
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	12.618,20
Sonstige Verbindlichkeiten	149.813,31
Gesamtpassiva	171.656,51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	108.015.711,22

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B	40.500,900	USD	183,26	7.422.376,30
B EUR	34.649,709	EUR	179,33	6.980.018,61
BI	263.116,137	USD	193,99	51.040.813,59
BI EUR	198.727,026	EUR	190,70	42.572.502,72
				108.015.711,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Growth Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	196.425,24
Bankzinsen	421,90
Gesamterträge	196.847,14
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	522.776,93
Depotgebühren	16.652,66
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.219,04
Transaktionskosten	20.528,71
Zentralverwaltungsaufwand	58.332,81
Honorare externer Dienstleister	9.321,60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	55.677,79
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	6.902,29
Bezahlte Bankzinsen	2.479,67
Gesamtaufwendungen	699.891,50
Summe des Nettoverlustes	-503.044,36
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	812.215,93
- aus Optionen	1.387.029,60
- aus Devisentermingeschäften	-1.070.643,00
- aus Devisengeschäften	10.978,79
Realisiertes Ergebnis	636.536,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	16.307.274,82
- aus Optionen	5.450,10
- aus Devisentermingeschäften	1.116.355,69
Ergebnis	18.065.617,57
Zeichnung von Aktien	23.713.776,07
Rücknahme von Aktien	-15.631.814,25
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	26.147.579,39
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	81.868.131,83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	108.015.711,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Growth Opportunities

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	39.356.104,14	81.868.131,83	108.015.711,22

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B	USD	118,21	151,15	183,26
B EUR	EUR	120,87	149,83	179,33
BI	USD	124,12	159,56	193,99
BI EUR	EUR	127,52	158,91	190,70

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B	44.474,237	2.626,737	-6.600,074	40.500,900
B EUR	35.589,410	7.001,239	-7.940,940	34.649,709
BI	266.317,374	37.414,560	-40.615,797	263.116,137
BI EUR	149.472,241	88.196,612	-38.941,827	198.727,026

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020	(in %)
B	2,04
B EUR	2,02
BI	1,51
BI EUR	1,51

Vitruvius - Growth Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
EUR	1.900	Adyen BV	1.714.547,10	2.765.069,86	2,56
EUR	7.500	ASML Holding NV	2.139.631,48	2.754.173,36	2,55
EUR	17.000	Delivery Hero SE Reg	1.426.123,54	1.737.058,57	1,61
EUR	65.000	Infineon Technologies AG Reg	1.082.934,45	1.524.245,53	1,41
EUR	24.500	Just Eat Takeaway.com NV	2.444.002,88	2.552.947,68	2,36
EUR	16.500	Soitec	1.465.460,82	1.838.699,28	1,70
			<u>10.272.700,27</u>	<u>13.172.194,28</u>	<u>12,19</u>
USD	17.000	Activision Blizzard Inc	942.673,80	1.290.300,00	1,20
USD	7.000	Adobe Inc Reg	1.243.135,63	3.047.170,00	2,82
USD	11.500	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	2.244.973,50	2.480.550,00	2,30
USD	5.500	Alphabet Inc C	6.004.393,59	7.774.855,00	7,20
USD	3.340	Amazon.com Inc	5.156.738,08	9.214.458,80	8,53
USD	20.000	Analog Devices Inc	2.254.617,09	2.452.800,00	2,27
USD	20.800	Apple Inc	3.744.951,70	7.587.840,00	7,03
USD	8.500	Broadcom Inc Reg	2.314.533,39	2.682.685,00	2,48
USD	12.000	CrowdStrike Holdings Inc Reg	979.161,60	1.203.480,00	1,11
USD	29.000	Datadog Inc Reg A	1.349.785,50	2.521.550,00	2,33
USD	23.500	Facebook Inc A	3.601.027,60	5.336.145,00	4,94
USD	20.000	Fidelity Natl Inform Serv Inc	2.577.276,19	2.681.800,00	2,48
USD	11.700	Mastercard Inc A	2.500.982,88	3.459.690,00	3,20
USD	43.500	Microsoft Corp	4.527.118,51	8.852.685,00	8,20
USD	3.800	NetFlix Inc	1.480.131,39	1.729.152,00	1,60
USD	8.000	NVIDIA Corp	1.726.390,04	3.039.280,00	2,81
USD	12.000	NXP Semiconductor NV	1.564.894,40	1.368.480,00	1,27
USD	14.000	Palo Alto Networks Inc	2.942.735,38	3.215.380,00	2,98
USD	18.200	PayPal Holdings Inc	1.731.805,62	3.170.986,00	2,94
USD	10.000	Salesforce.com Inc	1.218.469,64	1.873.300,00	1,73
USD	5.600	ServiceNow Inc Reg	1.121.217,43	2.268.336,00	2,10
USD	8.000	Spotify Technology SA Reg	1.258.549,94	2.065.520,00	1,91
USD	47.000	SVMK Inc Reg	814.399,90	1.106.380,00	1,02
USD	30.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.612.259,20	1.703.100,00	1,58
USD	70.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	3.554.107,82	4.480.000,00	4,15
USD	19.000	Visa Inc A	2.646.624,39	3.670.230,00	3,40
			<u>61.112.954,21</u>	<u>90.276.152,80</u>	<u>83,58</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>71.385.654,48</u>	<u>103.448.347,08</u>	<u>95,77</u>
<u>Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Indexoptionen					
USD	45	S&P 500 Index PUT 07/20 OPRA 2700	370.440,00	27.000,00	0,02
Summe der Optionen			<u>370.440,00</u>	<u>27.000,00</u>	<u>0,02</u>
<u>Verkaufte Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Indexoptionen					
USD	-45	S&P 500 Index PUT 07/20 OPRA 2400	-165.690,00	-9.225,00	-0,01
Summe verkaufter Optionen			<u>-165.690,00</u>	<u>-9.225,00</u>	<u>-0,01</u>
Bankguthaben				3.035.276,50	2,81
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.514.312,64	1,41
Gesamt				<u>108.015.711,22</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Growth Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	72,81 %
Nachhaltige Konsumgüter	17,92 %
Finanzen	5,04 %
Gesamt	<u>95,77 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	72,37 %
Niederlande	8,74 %
Cayman-Inseln	6,45 %
Deutschland	3,02 %
Luxemburg	1,91 %
Frankreich	1,70 %
Taiwan	1,58 %
Gesamt	<u>95,77 %</u>

Vitruvius - Japanese Equity

Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	4.049.922.100
Bankguthaben	244.823.594
Sichtguthaben bei Maklern	5.834
Forderungen aus Wertpapiererträgen	5.008.037
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	51.077.647
Gesamtaktiva	4.350.837.212

Passiva

Bankverbindlichkeiten	292.600
Sonstige Verbindlichkeiten	9.421.545
Gesamtpassiva	9.714.145
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.341.123.067

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in JPY)
B	2.903.112,016	JPY	138,14	401.023.283
B EUR	55.435,399	EUR	171,63	1.152.994.807
B USD	2.097,937	USD	144,80	32.771.344
BI	15.742.277,362	JPY	146,44	2.305.280.383
BI EUR	4.640,682	EUR	183,01	102.919.485
BI USD	21.328,863	USD	150,44	346.133.765
				4.341.123.067

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in JPY) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	39.330.438
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	335.933
Gesamterträge	39.666.371
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	35.570.937
Depotgebühren	1.097.165
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.590.920
Transaktionskosten	4.374.544
Zentralverwaltungsaufwand	6.906.173
Honorare externer Dienstleister	521.227
Sonstiger Verwaltungsaufwand	4.419.268
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	520.003
Bezahlte Bankzinsen	1.047.857
Gesamtaufwendungen	56.048.094
Summe des Nettoverlustes	-16.381.723
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-230.711.010
- aus Terminkontrakten	-7.766.715
- aus Devisentermingeschäften	-51.367.292
- aus Devisengeschäften	-1.187.013
Realisiertes Ergebnis	-307.413.753
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-305.799.151
- aus Devisentermingeschäften	29.712.065
Ergebnis	-583.500.839
Zeichnung von Aktien	206.325.440
Rücknahme von Aktien	-633.548.572
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.010.723.971
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5.351.847.038
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.341.123.067

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Entwicklung des Portfolios (in JPY)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	JPY	7.559.258.826	5.351.847.038	4.341.123.067

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B	JPY	136,01	154,06	138,14
B EUR	EUR	170,34	192,48	171,63
B USD	USD	138,23	160,83	144,80
BI	JPY	143,03	162,88	146,44
BI EUR	EUR	180,17	204,69	183,01
BI USD	USD	142,56	166,64	150,44

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B	3.108.166,183	40.569,135	-245.623,302	2.903.112,016
B EUR	58.932,300	487,936	-3.984,837	55.435,399
B USD	2.267,903	-	-169,966	2.097,937
BI	17.893.501,642	1.176.584,866	-3.327.809,146	15.742.277,362
BI EUR	5.880,705	24,315	-1.264,338	4.640,682
BI USD	21.410,863	-	-82,000	21.328,863

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020

(in %)

B	2,57
B EUR	2,57
B USD	2,47
BI	2,03
BI EUR	2,04
BI USD	2,04

Vitruvius - Japanese Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
JPY	12.000	Advantest Corp	57.585.040	73.440.000	1,69
JPY	30.000	Ajinomoto Co Inc	43.230.162	53.760.000	1,24
JPY	16.000	Bandai Namco Holdings Inc	59.800.720	90.672.000	2,09
JPY	5.000	Central Japan Railway Co	84.173.163	83.450.000	1,92
JPY	46.000	Dai-ichi Life Holdings Inc	68.505.473	59.018.000	1,36
JPY	7.000	Daikin Industries Ltd	55.866.003	121.345.000	2,80
JPY	35.000	Daiwa House Industry Co Ltd	106.485.810	88.970.000	2,05
JPY	100.000	Eneos Holdings Inc	49.420.734	38.200.000	0,88
JPY	32.000	Fuji Corp Reg	62.229.511	60.352.000	1,39
JPY	17.000	Fuji Oil Holdings Inc	53.749.780	47.124.000	1,09
JPY	17.000	Fujifilm Holdings Corp	45.642.690	78.370.000	1,81
JPY	10.000	Fujitsu Ltd	54.688.373	126.200.000	2,91
JPY	9.000	Hitachi Ltd	34.813.066	30.627.000	0,71
JPY	7.000	Hoya Corp	67.487.903	71.820.000	1,65
JPY	6.600	Information Serv Intl Dent Ltd Reg	26.965.508	33.066.000	0,76
JPY	216.000	Istyle Inc	90.010.739	57.888.000	1,33
JPY	40.000	Itochu Corp	61.638.795	92.860.000	2,14
JPY	11.000	Jafco Co Ltd	46.341.897	39.985.000	0,92
JPY	15.000	KDDI Corp	48.451.067	48.510.000	1,12
JPY	5.000	Kyocera Corp	37.939.300	29.325.000	0,68
JPY	3.200	Lasertec Corp Reg	15.712.906	32.512.000	0,75
JPY	30.000	M3 Inc	44.406.380	137.550.000	3,17
JPY	8.000	Meiji Holdings Co Ltd Reg	68.024.000	68.640.000	1,58
JPY	33.000	Minebea Mitsumi Inc	65.385.411	64.449.000	1,48
JPY	20.000	Mitsubishi Corp	45.896.834	45.400.000	1,05
JPY	80.000	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	53.667.344	33.728.000	0,78
JPY	15.000	MS&AD Insurance Gr Hgs Inc	53.576.674	44.415.000	1,02
JPY	12.000	Murata Manufacturing Co Ltd	71.124.375	75.792.000	1,75
JPY	20.000	NEC Corp	98.510.099	103.400.000	2,38
JPY	4.000	Nihon M&A Center Inc	14.922.373	19.480.000	0,45
JPY	1.700	Nintendo Co Ltd	73.565.095	81.617.000	1,88
JPY	29.000	Nippon Telegraph & Teleph Corp	70.962.070	72.949.500	1,68
JPY	5.000	NS Solutions Corp Reg	17.280.656	14.725.000	0,34
JPY	50.000	Olympus Corp	85.138.725	103.775.000	2,39
JPY	5.000	Oriental Land Co Ltd	33.343.925	71.200.000	1,64
JPY	20.000	Orix Corp	35.735.119	26.570.000	0,61
JPY	12.000	Paramount Bed Holdings Co Ltd	49.642.310	52.680.000	1,21
JPY	90.000	Rakuten Inc	77.940.196	85.320.000	1,97
JPY	50.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	78.546.100	76.250.000	1,76
JPY	13.000	SanBio Co Ltd Reg	66.470.657	21.736.000	0,50
JPY	13.000	SCSK Corp	63.808.512	68.120.000	1,57
JPY	20.000	Seven & I Holdings Co Ltd	68.851.296	70.400.000	1,62
JPY	7.000	Shibaura Machine Co Ltd Reg	18.533.117	15.099.000	0,35
JPY	33.000	Shinko Electric Industries Co Reg	43.399.058	48.213.000	1,11
JPY	10.000	Shionogi & Co Ltd	53.419.560	67.500.000	1,55
JPY	10.000	Shiseido Co Ltd	64.919.450	68.350.000	1,57
JPY	23.000	Sony Corp	141.760.584	169.832.000	3,91
JPY	21.500	Square Enix Hgs Co Ltd	111.121.281	116.960.000	2,70
JPY	70.000	T&D Holdings Inc	78.030.716	64.470.000	1,48
JPY	25.000	Taikisha Ltd	56.360.289	74.225.000	1,71
JPY	14.000	Taisei Corp	64.883.103	54.880.000	1,26
JPY	15.000	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	46.911.378	50.175.000	1,16
JPY	6.000	TDK Corp	58.154.712	64.080.000	1,48
JPY	20.000	Terumo Corp	62.962.455	81.620.000	1,88
JPY	14.000	Tis Inc	28.962.845	31.836.000	0,73
JPY	17.000	Toa Oil Co Ltd Reg	30.674.767	34.799.000	0,80
JPY	14.000	Tokio Marine Holdings Inc	67.431.284	65.772.000	1,51
JPY	1.500	Tokyo Electron Ltd	35.592.829	39.660.000	0,91

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	19.000	Toyota Motor Corp	127.855.578	128.478.000	2,96
JPY	20.000	TV Asahi Holdings Corp	42.914.799	31.420.000	0,72
JPY	4.000	Zenkoku Hosho Co Ltd	18.162.935	16.200.000	0,37
Summe Aktien			3.559.587.531	3.919.259.500	90,28
Geschlossene Investmentfonds					
JPY	377	Japan Excellent Inc Reg Dist	48.833.864	47.200.400	1,09
JPY	54	Kenedix Office Investment Corp Reg Dist	26.682.017	32.454.000	0,75
JPY	115	Orix Jreit Inc Reg Dist	14.413.677	16.261.000	0,37
JPY	381	XYMAX REIT Investment Corp Reg Dist	30.412.695	34.747.200	0,80
Summe geschlossene Investmentfonds			120.342.253	130.662.600	3,01
Summe des Wertpapierbestandes			3.679.929.784	4.049.922.100	93,29
Bankguthaben				244.823.594	5,64
Bankverbindlichkeiten				-292.600	-0,01
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				46.669.973	1,08
Gesamt				4.341.123.067	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	22,16 %
Industrie	19,88 %
Nachhaltige Konsumgüter	18,98 %
Finanzen	10,05 %
Gesundheitswesen	9,18 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,10 %
Telekommunikationsdienste	2,80 %
Energie	1,68 %
Immobilienfonds	1,46 %
Gesamt	<u>93,29 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>93,29 %</u>
Gesamt	<u>93,29 %</u>

Vitruvius - UCITS Selection

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	86.811.155,80
Bankguthaben	2.141.807,43
Gründungskosten, netto	562,94
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften "Equalisation"	711.237,95
	<u>13.828,57</u>
Gesamtaktiva	<u>89.678.592,69</u>

Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	<u>102.105,62</u>
Gesamtpassiva	<u>102.105,62</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>89.576.487,07</u></u>

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
B	23.515,811	EUR	113,10	2.659.741,35
B USD	4.064,937	USD	140,06	506.804,13
BI	683.209,087	EUR	115,65	79.011.108,55
BI USD	58.116,462	USD	143,01	<u>7.398.833,04</u>
				<u><u>89.576.487,07</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - UCITS Selection

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge	
"Equalisation"	12.604,25
Kommissionen auf Zeichnung und Rücknahme	863,70
Andere erhaltene Kommissionen	5.101,54
Gesamterträge	18.569,49
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	374.299,27
Depotgebühren	16.694,29
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.004,59
Transaktionskosten	10.856,12
Zentralverwaltungsaufwand	25.541,03
Honorare externer Dienstleister	9.609,65
Sonstiger Verwaltungsaufwand	36.971,13
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.529,35
Bezahlte Bankzinsen	3.630,12
Sonstige Aufwendungen	232,70
Gesamtaufwendungen	482.368,25
Summe des Nettoverlustes	-463.798,76
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-280.811,44
- aus Devisentermingeschäften	-264.032,28
- aus Devisengeschäften	17.279,25
Realisiertes Ergebnis	-991.363,23
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.628.050,61
- aus Devisentermingeschäften	953.256,80
Ergebnis	-2.666.157,04
Zeichnung von Aktien	5.813.051,63
Rücknahme von Aktien	-4.933.880,84
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.786.986,25
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	91.363.473,32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	89.576.487,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - UCITS Selection

Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	57.608.958,70	91.363.473,32	89.576.487,07

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B	EUR	97,24	116,72	113,10
B USD	USD	115,63	142,72	140,06
BI	EUR	98,44	118,95	115,65
BI USD	USD	116,90	145,25	143,01

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B	26.327,481	996,971	-3.808,641	23.515,811
B USD	3.951,530	313,407	-200,000	4.064,937
BI	686.534,425	30.761,739	-34.087,077	683.209,087
BI USD	47.366,702	16.401,385	-5.651,625	58.116,462

Synthetische TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020 (in %)

B	3,12
B USD	3,12
BI	2,45
BI USD	2,45

Vitruvius - UCITS Selection

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	22.933,94962	Adelphi Investment Fds Plc Eur Select Equity D EUR Cap	4.274.770,24	5.078.736,90	5,67
EUR	105.623,8531	AKO UCITS Fd ICAV Global B2 EUR Hedged Cap	13.750.296,50	15.850.971,63	17,69
EUR	20.795,322	Edgewood L Select US Growth ZHI EUR Cap	4.499.999,68	5.056.590,50	5,64
EUR	79.675,73	Egerton Capital Equity Fd Plc A EUR Rep (Hedged) Cap	10.642.221,37	11.668.510,66	13,03
EUR	17.500	Kepler Liquid Strategies ICAV Sloane Robins Em Mks Fd SI Cap	1.750.000,00	1.506.155,00	1,68
EUR	8.196,84	Memnon Fd European I EUR Cap	1.675.571,66	1.697.975,41	1,90
EUR	14.581,06	Schroder GAIA Egerton European Equity C Cap	2.903.819,10	3.015.654,83	3,37
EUR	33.715,579	Serviced Platform SICAV Select Equity Long/Short UCITS I Cap	5.999.999,78	5.949.751,14	6,64
EUR	27.548,49	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	5.374.466,57	6.200.614,13	6,92
			<u>50.871.144,90</u>	<u>56.024.960,20</u>	<u>62,54</u>
GBP	3.740.278,646	BlackRock European Dynamic Fund FD GBP Cap	7.988.675,81	8.504.374,79	9,49
GBP	330.714,8558	Cantillon Fds Plc Global Equity P2 GBP Dist	9.440.995,34	11.441.546,73	12,77
			<u>17.429.671,15</u>	<u>19.945.921,52</u>	<u>22,26</u>
JPY	2.563.222,736	Lindsell Train Global Fds Plc Japanese Equity B Intl Dist	3.997.755,47	4.720.747,39	5,27
USD	121.688,044	AB SICAV I SICAV Select US Equity Ptf I Cap	3.404.382,38	4.242.047,27	4,74
USD	170.058,58	Platinum World Ptf Plc Japan Fd A USD Cap	2.010.196,14	1.877.479,42	2,10
			<u>5.414.578,52</u>	<u>6.119.526,69</u>	<u>6,84</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>77.713.150,04</u>	<u>86.811.155,80</u>	<u>96,91</u>
		Bankguthaben		2.141.807,43	2,39
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		623.523,84	0,70
		Gesamt		<u>89.576.487,07</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - UCITS Selection

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,91 %
Gesamt	<u>96,91 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	58,21 %
Luxemburg	29,21 %
Vereinigtes Königreich	9,49 %
Gesamt	<u>96,91 %</u>

Vitruvius - Swiss Equity

Vermögensaufstellung (in CHF)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	46.793.853,00
Bankguthaben	225.379,83
Gesamtaktiva	47.019.232,83

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	5.835,16
Sonstige Verbindlichkeiten	82.213,27
Gesamtpassiva	88.048,43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46.931.184,40

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in CHF)
B	39.837,095	CHF	167,61	6.677.148,60
BI	203.237,226	CHF	177,93	36.161.449,69
BI EUR	28.448,720	EUR	135,19	4.092.586,11
				46.931.184,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Swiss Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in CHF) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge

Nettodividendenerträge	717.148,85
Gesamterträge	717.148,85

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	326.410,64
Depotgebühren	10.301,26
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.840,50
Transaktionskosten	45.101,87
Zentralverwaltungsaufwand	30.620,59
Honorare externer Dienstleister	4.965,61
Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.239,02
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.427,21
Bezahlte Bankzinsen	5.254,15
Gesamtaufwendungen	468.160,85

Summe der Nettoerträge	248.988,00
------------------------	------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	196.918,18
- aus Terminkontrakten	-345.830,00
- aus Devisentermingeschäften	-155.795,51
- aus Devisengeschäften	-610,42
Realisiertes Ergebnis	-56.329,75

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.728.363,16
- aus Devisentermingeschäften	50.632,34
Ergebnis	-3.734.060,57

Zeichnung von Aktien	3.962.160,93
----------------------	--------------

Rücknahme von Aktien	-2.043.257,59
----------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.815.157,23
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48.746.341,63
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46.931.184,40
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Swiss Equity

Entwicklung des Portfolios (in CHF)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	CHF	39.206.381,19	48.746.341,63	46.931.184,40

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B	CHF	150,42	182,08	167,61
BI	CHF	158,39	192,77	177,93
BI EUR	EUR	120,16	146,68	135,19

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B	41.922,251	870,861	-2.956,017	39.837,095
BI	188.134,284	22.026,198	-6.923,256	203.237,226
BI EUR	30.408,683	240,947	-2.200,910	28.448,720

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020	(in %)
B	2,33
BI	1,79
BI EUR	1,79

Vitruvius - Swiss Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in CHF) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	150.000	ABB Ltd Reg	3.074.886,69	3.199.500,00	6,82
CHF	18.000	Alcon Inc Reg	1.036.320,00	978.480,00	2,08
CHF	17.114	Aluflexpack AG Reg	344.297,46	326.877,40	0,70
CHF	50.000	AMS AG	532.485,00	702.750,00	1,50
CHF	60.000	Arbonia AG	475.734,00	586.200,00	1,25
CHF	600.000	Aryzta Ltd	619.327,29	254.880,00	0,54
CHF	10.000	BKW AG Reg	318.743,32	850.000,00	1,81
CHF	30.000	Clariant AG Reg	618.993,95	558.300,00	1,19
CHF	5.000	Co Financière Richemont SA	383.845,59	302.200,00	0,64
CHF	5.000	Comet Holding AG Reg	623.982,00	678.000,00	1,44
CHF	180.000	Credit Suisse Group AG Reg	2.176.783,08	1.763.640,00	3,76
CHF	4.500	Daetwyler Holding AG	779.332,05	833.400,00	1,78
CHF	3.000	Geberit AG Reg	1.272.677,91	1.422.600,00	3,03
CHF	800	Georg Fischer SA Reg	582.791,00	650.800,00	1,39
CHF	300	Givaudan SA Reg	841.224,14	1.058.400,00	2,25
CHF	700	Gurit Holding AG	716.052,00	966.000,00	2,06
CHF	4.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	65.143,84	988.000,00	2,10
CHF	8.000	Huber & Suhner AG Reg	505.445,60	532.800,00	1,13
CHF	10.000	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	1.526.121,80	1.574.000,00	3,35
CHF	40.000	LafargeHolcim Ltd Reg	1.642.719,42	1.660.400,00	3,54
CHF	14.883	Liechtensteinische LB AG	670.537,80	866.190,60	1,84
CHF	15.000	Logitech Intl SA Reg	724.248,71	927.900,00	1,98
CHF	1.000	Lonza Group AG Reg	399.495,25	500.200,00	1,07
CHF	7.500	Medacta Group Ltd Reg	610.532,80	563.250,00	1,20
CHF	25.000	Nestlé SA Reg	2.498.839,22	2.618.500,00	5,58
CHF	38.000	Novartis AG Reg	3.058.493,01	3.131.960,00	6,67
CHF	1.000	Partners Group Holding Reg	850.515,30	859.400,00	1,83
CHF	7.000	Roche Holding Ltd	1.709.345,35	2.275.000,00	4,85
CHF	6.500	Roche Holding Ltd Pref	1.935.950,17	2.134.275,00	4,55
CHF	5.000	Schindler Holding Ltd Partizipsch	1.112.740,10	1.115.000,00	2,38
CHF	500	Schweiter Technologies AG	468.632,00	583.000,00	1,24
CHF	300	SGS SA Reg	758.321,50	694.500,00	1,48
CHF	6.000	Sika Ltd	990.810,72	1.094.100,00	2,33
CHF	30.000	Softwareone Holding AG Reg	621.808,20	702.000,00	1,50
CHF	6.500	Swiss Life Holding Reg	2.673.350,88	2.281.500,00	4,86
CHF	200.000	UBS Group Inc	2.469.036,15	2.181.000,00	4,65
CHF	1.000	Vaudoise Assurances Hg AG Reg	420.447,30	444.000,00	0,95
CHF	5.000	VP Bank AG Reg A	431.994,25	615.000,00	1,31
CHF	2.500	Zur Rose Group AG Reg S	318.087,35	646.250,00	1,38
CHF	8.000	Zurich Insurance Group AG Reg	2.647.573,02	2.673.600,00	5,70
Summe des Wertpapierbestandes			43.507.665,22	46.793.853,00	99,71
Bankguthaben				225.379,83	0,48
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-88.048,43	-0,19
Gesamt				46.931.184,40	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Swiss Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	27,00 %
Industrie	22,38 %
Gesundheitswesen	20,42 %
Rohstoffe	12,07 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,50 %
Technologien	6,11 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,42 %
Dienstprogramme	1,81 %
Gesamt	<u>99,71 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Schweiz	95,06 %
Fürstentum Liechtenstein	3,15 %
Österreich	1,50 %
Gesamt	<u>99,71 %</u>

Vitruvius - US Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	68.515.314,88
Optionskontrakte zum Marktwert	1.802.535,00
Bankguthaben	919.773,67
Sichtguthaben bei Maklern	466.651,56
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.421.134,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	33.303,96
Forderungen aus Wertpapiererträgen	17.295,51
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	766.552,96
Gesamtaktiva	73.942.561,58

Passiva

Bankverbindlichkeiten	407,56
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	20.995,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.570,74
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	5.795,16
Sonstige Verbindlichkeiten	149.310,68
Gesamtpassiva	179.079,14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	73.763.482,44

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B	24.629,225	USD	291,22	7.172.591,47
B EUR	5.033,172	EUR	289,06	1.634.372,50
BI	131.590,294	USD	308,38	40.580.003,98
BI EUR	70.401,748	EUR	308,23	24.376.514,49
				73.763.482,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge

Nettodividendenerträge	195.927,17
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	4,93
Bankzinsen	29,90
Sonstige Erträge	1.682,74
Gesamterträge	197.644,74

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	598.835,04
Depotgebühren	13.649,30
Bankspesen und sonstige Gebühren	30.480,01
Transaktionskosten	300.334,30
Zentralverwaltungsaufwand	61.431,56
Honorare externer Dienstleister	7.704,43
Sonstiger Verwaltungsaufwand	58.204,47
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.924,42
Bezahlte Bankzinsen	1.963,19
Gesamtaufwendungen	1.077.526,72

Summe des Nettoverlustes -879.881,98

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	894.884,88
- aus Optionen	650.046,56
- aus Devisentermingeschäften	-726.945,61
- aus Devisengeschäften	-63.142,67
Realisiertes Ergebnis	-125.038,82

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.086.894,43
- aus Optionen	486.045,95
- aus Devisentermingeschäften	460.019,04
Ergebnis	1.907.920,60

Zeichnung von Aktien 2.965.332,39

Rücknahme von Aktien -6.421.870,92

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -1.548.617,93

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 75.312.100,37

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 73.763.482,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	63.452.724,77	75.312.100,37	73.763.482,44

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
B	USD	222,58	282,57	291,22
B EUR	EUR	230,24	283,96	289,06
BI	USD	233,79	298,41	308,38
BI EUR	EUR	243,53	301,98	308,23

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B	20.884,289	4.807,430	-1.062,494	24.629,225
B EUR	5.040,716	53,197	-60,741	5.033,172
BI	137.606,844	3.193,746	-9.210,296	131.590,294
BI EUR	78.874,050	2.142,652	-10.614,954	70.401,748

TER pro Aktienklasse zum 30.06.2020	(in %)
B	2,81
B EUR	2,80
BI	2,26
BI EUR	2,27

Vitruvius - US Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	9.000	Worldline SA	619.191,06	779.290,36	1,06
HKD	37.100	Tencent Holdings Ltd	1.727.488,56	2.386.707,86	3,24
SEK	125.095	Telefon AB LM Ericsson B	1.014.479,20	1.156.556,91	1,57
USD	14.200	Activision Blizzard Inc	756.364,42	1.077.780,00	1,46
USD	2.500	Adobe Inc Reg	705.220,03	1.088.275,00	1,48
USD	10.791	Advanced Micro Devices Inc	467.064,17	567.714,51	0,77
USD	10.661	Agilent Technologies Inc Reg	839.079,66	942.112,57	1,28
USD	1.377	Amazon.com Inc	3.215.788,91	3.798.895,14	5,15
USD	12.997	Ametek Inc	1.039.997,48	1.161.541,89	1,57
USD	19.097	Amphenol Corp A	1.642.016,53	1.829.683,57	2,48
USD	14.460	Analog Devices Inc	1.577.732,17	1.773.374,40	2,40
USD	8.130	Anaplan Inc Reg	286.973,90	368.370,30	0,50
USD	9.326	Aon Plc A Reg	1.665.720,97	1.796.187,60	2,43
USD	2.150	Atlassian Corp Plc A Reg	379.458,47	387.580,50	0,53
USD	8.500	Baxter Intl Inc	726.105,57	731.850,00	0,99
USD	2.575	BlackRock Inc	1.080.371,09	1.401.031,75	1,90
USD	13.631	BlackStone Group Inc A Reg	748.668,13	772.332,46	1,05
USD	3.800	Boston Scientific Corp	129.487,44	133.418,00	0,18
USD	3.000	Canadian Pacific Railway Ltd	727.623,05	766.020,00	1,04
USD	3.580	Carvana Co Reg A	356.809,87	430.316,00	0,58
USD	5.680	Catalent Inc	407.217,75	416.344,00	0,56
USD	9.950	Centene Corp	571.735,92	632.322,50	0,86
USD	4.225	Charter Communications Inc A	1.957.543,44	2.154.919,00	2,92
USD	380	CoStar Group Inc	265.045,25	270.054,60	0,37
USD	25.510	Digital Landscape Gr Reg	255.064,00	188.263,80	0,26
USD	4.390	Dollar General Corp	786.689,86	836.338,90	1,13
USD	9.650	Dr Horton Inc	527.911,60	535.092,50	0,73
USD	1.780	DraftKings Inc A Reg	72.409,34	59.202,80	0,08
USD	7.420	Facebook Inc A	1.438.612,11	1.684.859,40	2,28
USD	30.010	Fidelity Natl Inform Serv Inc	3.758.852,05	4.024.040,90	5,45
USD	8.260	Five Below Inc	786.230,25	883.076,60	1,20
USD	22.500	Foley Trasimene Acq Corp Units Cons 1Sh + 1/3Wt 25	230.727,12	240.075,00	0,33
USD	42.070	Gap Inc	488.186,97	530.923,40	0,72
USD	22.470	GFL Environmental Inc Reg Sub Voting When Issued	352.495,66	421.761,90	0,57
USD	4.090	Global Payments Inc	628.579,59	693.745,80	0,94
USD	2.760	Harris Corp Reg	514.227,50	468.289,20	0,63
USD	6.910	Hologic Inc	364.098,44	393.870,00	0,53
USD	1.100	Humana Inc	352.230,84	426.525,00	0,58
USD	26.634	IHS Markit Ltd	1.718.181,91	2.010.867,00	2,73
USD	30	Innovative Industrial Properties Inc Reg	2.570,59	2.640,60	0,00
USD	5.200	Insmed Inc Reg	120.900,00	143.208,00	0,19
USD	5.155	Intercontinental Exchang Inc	413.010,31	472.198,00	0,64
USD	6.000	IQVIA Holdings Inc Reg	788.650,57	851.280,00	1,15
USD	8.370	Jacobs Engineering Group Inc	698.539,22	709.776,00	0,96
USD	20.050	Jaws Acquisition Corporation Units A	205.869,95	209.121,50	0,28
USD	22.490	KBR Inc Reg	495.223,53	507.149,50	0,69
USD	2.870	Laboratory Corp of America Hgs	477.873,27	476.735,70	0,65
USD	3.680	McKesson Corp	472.497,16	564.585,60	0,77
USD	17.585	Micron Technology Inc	769.028,03	905.979,20	1,23
USD	11.559	Microsoft Corp	1.776.879,92	2.352.372,09	3,19
USD	1.408	Moody's Corp	278.583,07	386.819,84	0,52
USD	5.580	Nike Inc B	536.373,81	547.119,00	0,74
USD	2.700	Norfolk Southern Corp	450.019,35	474.039,00	0,64
USD	2.385	NVIDIA Corp	545.789,09	906.085,35	1,23
USD	5.154	NXP Semiconductor NV	594.584,38	587.762,16	0,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	1.380	O Reilly Automotive Inc	536.861,52	581.904,60	0,79
USD	17.440	Otis Worldwide Corp Reg	776.728,76	991.638,40	1,34
USD	4.510	PayPal Holdings Inc	703.867,89	785.777,30	1,07
USD	2.400	Quest Diagnostics Inc	264.511,15	273.504,00	0,37
USD	2.200	Rockwell Automation	446.090,14	468.600,00	0,64
USD	3.700	Ross Stores Inc	299.925,87	315.388,00	0,43
USD	16.490	Royalty Pharma Plc A Reg	745.190,49	800.589,50	1,09
USD	1.792	S&P Global Inc	432.026,25	590.428,16	0,80
USD	3.480	SelectQuote Inc Reg	94.613,57	88.148,40	0,12
USD	22.793	Social Cap Hedoso Hgs Corp III Units cons 1 Sh + 1/4 Wt	230.494,81	270.552,91	0,37
USD	10.000	Social Cap Hedosop Hgs Corp II Uts Cons of 1S+1/3WT	101.698,00	125.600,00	0,17
USD	21.622	T-Mobile US Inc	2.088.900,90	2.251.931,30	3,05
USD	5.990	Take-Two Interactive Softw Inc	740.317,11	836.024,30	1,13
USD	1.684	Thermo Fisher Scientific Inc	558.441,38	610.180,56	0,83
USD	46.351	TJX Cos Inc	2.257.809,83	2.343.506,56	3,18
USD	7.480	Tortoise Acquisition Corp A Reg	111.887,94	205.251,20	0,28
USD	11.500	Trebia Acquisition Corp Units A	120.169,25	120.175,00	0,16
USD	28.810	Uber Technologies Inc Reg	813.623,08	895.414,80	1,21
USD	10.569	Union Pacific Corp	1.622.880,76	1.786.900,83	2,42
USD	2.000	United Health Group Inc	486.737,16	589.900,00	0,80
USD	4.757	Verisign Inc	905.897,47	983.890,31	1,33
USD	4.845	Visa Inc A	905.614,44	935.908,65	1,27
			<u>55.691.201,48</u>	<u>62.845.142,31</u>	<u>85,19</u>
Summe Aktien			59.052.360,30	67.167.697,44	91,06
Geschlossene Investmentfonds					
USD	2.332	American Tower Corp	572.944,60	602.915,28	0,82
USD	2.088	SBA Communications Corp A Reg	575.313,43	622.056,96	0,84
			<u>1.148.258,03</u>	<u>1.224.972,24</u>	<u>1,66</u>
Summe geschlossene Investmentfonds					
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
USD	33.190	Bristol Myers Squibb Co Droits d'attribut 31.12.20	112.457,47	118.820,20	0,16
			<u>112.457,47</u>	<u>118.820,20</u>	<u>0,16</u>
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
USD	25.500	Digital Landscape Gr Call Wts 10.02.23	0,01	3.825,00	0,01
			<u>0,01</u>	<u>3.825,00</u>	<u>0,01</u>
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
Summe des Wertpapierbestandes			<u>60.313.075,81</u>	<u>68.515.314,88</u>	<u>92,89</u>
Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Optionen auf Wertpapiere					
USD	64	Apple Inc CALL 07/20 OPRA 135	963.998,22	1.470.080,00	1,99
USD	52	Fidelity Natl Inform Serv Inc CALL 10/20 OPRA 140	54.008,24	40.300,00	0,06
USD	110	Texas Instruments Inc CALL 09/20 OPRA 130	77.625,00	68.200,00	0,09
USD	47	Texas Instruments Inc CALL 11/20 OPRA 80	215.587,59	223.955,00	0,30
			<u>1.311.219,05</u>	<u>1.802.535,00</u>	<u>2,44</u>
Summe der Optionen					

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Verkaufte Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Optionen auf Wertpapiere					
USD	-17	S&P Global Inc CALL 07/20 OPRA 327.5	-15.725,00	-20.995,00	-0,03
		Summe verkaufter Optionen	-15.725,00	-20.995,00	-0,03
		Bankguthaben		919.773,67	1,25
		Bankverbindlichkeiten		-407,56	0,00
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		2.547.261,45	3,45
		Gesamt		73.763.482,44	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	29,20 %
Nachhaltige Konsumgüter	18,78 %
Finanzen	15,44 %
Industrie	14,86 %
Gesundheitswesen	9,13 %
Telekommunikationsdienste	3,05 %
Immobilien	1,66 %
Nicht zyklische Konsumgüter	0,77 %
Gesamt	<u>92,89 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	76,95 %
Cayman-Inseln	3,85 %
Bermuda-Inseln	2,73 %
Irland	2,43 %
Vereinigtes Königreich	1,62 %
Kanada	1,61 %
Schweden	1,57 %
Frankreich	1,06 %
Niederlande	0,80 %
Britische Jungferninseln	0,27 %
Gesamt	<u>92,89 %</u>

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Bankguthaben	149.732,25
Gesamtaktiva	149.732,25

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	34,81
Sonstige Verbindlichkeiten	149.697,44
Gesamtpassiva	149.732,25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Erträge	
Nettodividendenerträge	1.523,96
Bankzinsen	786,42
Gesamterträge	2.310,38
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	16.792,04
Depotgebühren	579,08
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.986,32
Transaktionskosten	18.492,30
Zentralverwaltungs Aufwand	5.758,21
Honorare externer Dienstleister	171,67
Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.298,42
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	296,31
Andere Steuern	157,42
Bezahlte Bankzinsen	34,63
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	467,73
Sonstige Aufwendungen	24.225,56
Gesamtaufwendungen	77.259,69
Summe des Nettoverlustes	-74.949,31
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	126.634,95
- aus Swapgeschäften	39.014,16
- aus Devisentermingeschäften	-16.519,99
- aus Devisengeschäften	3.839,12
Realisiertes Ergebnis	78.018,93
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	179.214,59
- aus Swapgeschäften	-10.437,74
- aus Devisentermingeschäften	-101.856,32
Ergebnis	144.939,46
Zeichnung von Aktien	-
Rücknahme von Aktien	-11.399.237,25
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-11.254.297,79
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11.254.297,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	USD	15.274.151,82	11.254.297,79	0,00

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020		
B	USD	397,84	453,48	463,51	*	31/01/2020
B EUR	EUR	360,54	398,05	405,72	*	31/01/2020
B GBP	GBP	231,18	258,86	264,29	*	31/01/2020
BI	USD	417,97	478,91	489,73	*	31/01/2020
BI EUR	EUR	380,28	422,16	430,50	*	31/01/2020

(*) Verwendeter Nettoinventarwert für die endgültige Rücknahme.

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
B	4.141,953	-	-4.141,953	-
B EUR	14.351,151	-	-14.351,151	-
B GBP	616,350	-	-616,350	-
BI	4.517,045	-	-4.517,045	-
BI EUR	1.240,607	-	-1.240,607	-

Anmerkung 1 - Allgemeine Informationen

VITRUVIUS (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("*Société d'Investissement à Capital Variable*") in Luxemburg. Sie wird als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren bezeichnet, erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG und unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das "Gesetz von 2010") über Organismen für gemeinsame Anlagen. Sie wurde am 14. Oktober 1999 auf unbeschränkte Dauer gegründet. Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG, wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft trat und das das Gesetz vom 17. Dezember 2010 ändert.

Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 71 899 im "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" eingetragen, wo ihre Gründungsurkunde zur Einsicht verfügbar ist und auf Anfrage eine Kopie davon erhältlich ist.

Die "*Notice Légale*", die das Luxemburger Gesetz im Zusammenhang mit dem Aktienangebot verlangt, wurde bei dem "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" hinterlegt.

Die Gesellschaft ist nur für den öffentlichen Vertrieb an Einzelkunden in Österreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Spanien, Schweden und der Schweiz zugelassen.

Alle Angebotsdokumente sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich und auch unter www.vitruvius.lu oder www.vitruviussicav.com abrufbar.

Anmerkung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Berichte

Die Berichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt. Die Berichte der Gesellschaft wurden unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt, mit Ausnahme der Berichte des Teilfonds Vitruvius - Emerging Market Equity der nach der in Anmerkung 20 angegebenen Entscheidung zur Auflösung des Teilfonds auf der Grundlage der nicht fortgeführten Unternehmensfortführung erstellt wurde. Die Anwendung der Bilanzierungsmethode ohne Fortführung der Geschäftstätigkeit hat nicht zu einer wesentlichen Anpassung des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Teilfonds geführt.

b) Anlagen

Alle zugelassene Wertpapiere, die an einer öffentlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt mit regelmäßigen zuverlässigen Kursnotierungen gehandelt werden, werden mit dem am Hauptmarkt, an welchem die Wertpapiere gehandelt werden, letzten verfügbaren Kurs, der von einem durch den Verwaltungsrat anerkannten Finanzdienstleister bereitgestellt wurde, bewertet.

Falls solche Bewertungen den angemessenen Marktwert der Wertpapiere nicht angemessen widerspiegeln, werden solche Wertpapiere sowie jegliche sich im Wertpapierbestand befindende Wertpapiere, welche nicht so börsennotiert sind und alle anderen Anlagen, zugelassene Devisentermingeschäfte, Finanzterminkontrakte, Optionen und OTC-Derivate eingeschlossen, zu dem einigermaßen voraussichtlichen Verkaufskurs, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt wird, bewertet.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

Gemäß den Beschlüssen des Verwaltungsrats oder seiner Beauftragten wurden die nachstehenden wenig gehandelten oder illiquiden Wertpapiere wie folgt bewertet:

- Moulin Global Eyecare Hgs Ltd im Vitruvius - Emerging Markets Equity (aufgelöst am 31. Januar 2020) mit einem Kurs von HKD 0 pro Aktie,
- Real Gold Mining Ltd im Vitruvius - Emerging Markets Equity (aufgelöst am 31. Januar 2020) mit einem Kurs von HKD 0 pro Aktie,
- RFC 2012 Plcim Vitruvius - European Equity mit einem Kurs von GBP 0 pro Aktie.

c) Einstandspreis der Wertpapiere im Bestand

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

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Bewertung der Optionskontrakte

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, und erhaltene Prämien bei verkauften Optionen werden unter der Rubrik "Sichtguthaben bei Maklern" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Zum Berichtsdatum noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

i) Bewertung der Swapgeschäfte

Swapgeschäfte werden auf der Grundlage der Zielfonds oder Indizes bewertet, einschließlich der damit verbundenen Kosten, und auf der Grundlage der Bewertungen von Marktexperten, die regelmäßig Geschäfte mit diesen Instrumenten abschließen. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

j) Ausschüttungspolitik

Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, regelmäßig Dividenden auszuschütten. Die von den Portfolios hervorgebrachten Erträge und Kapitalgewinne werden thesauriert.

k) Gründungskosten

Die Kosten und Aufwendungen in Verbindung mit der Gründung der Gesellschaft wurden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben. In Verbindung mit der Auflegung von neuen Portfolios, wird das neue Portfolio allein belastet und die Gründungskosten können über einen Zeitraum von fünf Jahren, ab dem Auflegungsdatum des Portfolios abgeschrieben werden.

l) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus Maklergebühren, die von der Gesellschaft getragen werden und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden, sowie aus Gebühren im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten und Derivatgeschäften.

m) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Portfolio lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Portfolios, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

n) Konsolidierung

Die konsolidierte Vermögensaufstellung der Gesellschaft wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten in der Vermögensaufstellung der einzelnen Portfolios, die in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs zum Berichtsdatum umgerechnet sind.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Wechselkurse für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,0641495	CHF	Schweizer Franken
			121,1813866	JPY	Japanischer Yen
			1,1233500	USD	Amerikanischer Dollar

o) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied der Nettoaktiva der Portfolios

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

am Anfang des Berichtszeitraumes mit den anwendbaren Wechselkursen des vorliegenden Berichtes dar.

Anmerkung 3 - Verwaltungsgebühr

Die Rubrik Verwaltungsgebühr beinhaltet:

a) Anlageverwaltungsgebühr

Für jedes Portfolio ist der Anlageverwalter berechtigt folgende Anlageverwaltungsgebühr zu erhalten:

- höchstens 2,50% für Aktien der Klasse B
- höchstens 2,00% für Aktien der Klasse BI

pro Jahr des monatlich, durchschnittlichen Nettovermögens eines jeden Portfolios, monatlich nachträglich zahlbar innerhalb von 7 Tagen ab dem letzten Bewertungstag eines jeden Monats.

Die effektiven Anlageverwaltungsgebührensätze pro Jahr belaufen sich auf:

- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse B	2,20% (seit dem 1. Mai 2020)
- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse B	2,50% (bis zum 1. Mai 2020)
- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse BI	1,70% (seit dem 1. Mai 2020)
- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse BI	2,00% (bis zum 1. Mai 2020)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity:	Klasse B	1,85% (bis zum 31. Januar 2020)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity:	Klasse BI	1,35% (bis zum 31. Januar 2020)
- Vitruvius - European Equity:	Klasse B	2,00% (seit dem 1. Januar 2020)
- Vitruvius - European Equity:	Klasse B	2,10% (bis zum 1. Januar 2020)
- Vitruvius - European Equity:	Klasse BI	1,50% (seit dem 1. Januar 2020)
- Vitruvius - European Equity:	Klasse BI	1,60% (bis zum 1. Januar 2020)
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse B	2,50%
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse BI	2,00%
- Vitruvius - Growth Opportunities:	Klasse B	1,60%
- Vitruvius - Growth Opportunities:	Klasse BI	1,10%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse B	1,85%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse BI	1,35%
- Vitruvius - UCITS Selection:	Klasse B	1,50%
- Vitruvius - UCITS Selection:	Klasse BI	0,85%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse B	1,85%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse BI	1,35%
- Vitruvius - US Equity:	Klasse B	2,10% (seit dem 1. Februar 2020)
- Vitruvius - US Equity:	Klasse B	2,25% (seit dem 1. Januar 2020 bis zum 1. Februar 2020)
- Vitruvius - US Equity:	Klasse B	2,35% (bis zum 1. Januar 2020)
- Vitruvius - US Equity:	Klasse BI	1,60% (seit dem 1. Februar 2020)
- Vitruvius - US Equity:	Klasse BI	1,75% (seit dem 1. Januar 2020 bis zum 1. Februar 2020)
- Vitruvius - US Equity:	Klasse BI	1,85% (bis zum 1. Januar 2020)

b) Verwaltungsgesellschaftsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,025% des NIW mit einem Minimum von EUR 15.000 pro Portfolio.

Anmerkung 4 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Die maximale Gesamtverwaltungsgebühr (Performance Fee ausgenommen, wenn vorhanden) die sowohl Vitruvius - UCITS Selection als auch jedem der zugehörigen Fonds berechnet werden kann, beträgt 5,0% p.a..

Anmerkung 5 - Retrozessionen auf Verwaltungsgebühren

Retrozessionen auf Verwaltungsgebühren, die die Gesellschaft im Zusammenhang mit ihren Anlagen in UCITs oder anderen UCIs erhalten hat, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter "Andere erhaltene Kommissionen " ausgewiesen.

Anmerkung 6 - Depotgebühren

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. (vormals KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.) wurde zur Depotstelle der Gesellschaft ernannt. Die Gebühren und Kosten von QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

Anmerkung 7 - Zentralverwaltungsaufwand

In ihrer Rolle als Zentralverwaltungsstelle wurde KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. als Verwaltungs-, Domizil-, Registrier- und Übertragungsstelle ernannt.

Die Gebühren und Kosten von KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

Anmerkung 8 - Swing-Pricing-Anpassung

Es kann in einem Portfolio zu einer Verwässerung des Nettoinventarwerts pro Aktie kommen, wenn Anleger Aktien in einem Portfolio zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten nicht einbezieht, die entstehen, wenn Wertpapiere vom Anlageverwalter gehandelt werden, um Cashflows (Zuflüsse und Abflüsse) aufzunehmen.

Um den Schutz bestehender Aktionäre zu erhöhen, wurden Richtlinien eingeführt, die eine Preisanpassung im Rahmen des üblichen täglichen Bewertungsprozesses ermöglichen, um die Auswirkungen der Abwicklungskosten und sonstigen Kosten in Situationen abzuschwächen, in denen diese als wesentlich betrachtet werden.

Um dies zu erreichen, wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt, um die Interessen der Aktionäre jedes Portfolios zu schützen. Wenn die Summe der Nettotransaktionen in Aktien eines Portfolios an einem Bewertungstag eine vorher festgelegte Schwelle überschreitet, die für jedes Portfolio regelmäßig vom Verwaltungsrat bestimmt und überprüft wird, kann der Nettoinventarwert pro Aktie nach oben oder nach unten angepasst werden, um Nettozuflüsse und Nettoabflüsse entsprechend einzubeziehen.

Die Schwelle wird vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung bestimmter Faktoren festgelegt, wie beispielsweise den vorherrschenden Marktbedingungen, den geschätzten Verwässerungskosten und

der Größe des Portfolios, deren Anwendung automatisch und einheitlich ausgelöst wird. Der Wert wird nach oben angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Erhöhung der Anzahl der Aktien führt. Der Wert wird nach unten angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Verringerung der Anzahl der Aktien führt.

Der angepasste Inventarwert ist für alle Transaktionen an einem bestimmten Bewertungstag gültig. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann auf alle Portfolios angewendet werden. Die Höhe der Preisanpassung wird derart vom Verwaltungsrat festgelegt, dass sie die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten einbezieht. Eine derartige Anpassung kann für die verschiedenen Portfolios unterschiedlich sein und wird nicht höher als 1% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie sein. Da derartige Preisanpassungen als Reaktion auf erhebliche Geldflüsse und nicht bei gewöhnlichen Beträgen getätigt werden, ist es nicht möglich, genau vorherzusagen, ob eine Preisanpassung zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt stattfinden wird. Folglich ist es ebenfalls nicht möglich, genau vorherzusagen, wie häufig derartige Preisanpassungen vorgenommen werden müssen.

Die Kosten eines Portfolios werden anhand des Nettoinventarwerts des entsprechenden Portfolios berechnet und bleiben von der Swing-Pricing-Anpassung unberührt.

Auf den durch den Verwaltungsrat oder seiner Delegierten getroffenen Entscheidungen wird der Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Schwelle von 2% der gesamten Nettotransaktionen in Aktien und einem Swing-Faktor von 0,25% angewendet.

Zum Berichtsdatum wurde kein Swing Pricing auf die Nettoinventarwerte der Portfolios der Gesellschaft angewandt.

Anmerkung 9 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*") von jährlich 0,05% des Nettovermögens der Gesellschaft, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Portfolios am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Die Kapitalsteuer ist für die Institutionellen Investoren vorbehaltenen Aktienklassen auf jährlich 0,01% reduziert.

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

Anmerkung 10 - Ausgabe und Rücknahme von Aktien

Aktien werden zu einem Ausgabepreis angeboten, der dem Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag entspricht. Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse B, unterliegen die Portfolios einer Verkaufsgebühr von bis zu 3%, die dem Finanzzwischenhändler oder der Vertriebsstelle, durch die die anfängliche Zeichnung getätigt wurde, zurückerstattet wird.

Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse BI, unterliegen die Portfolios keinen Verkaufsgebühren.

Aktien können zum Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag zurückgekauft werden. Es wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Anmerkung 11 - Vorausgezahlte Zeichnungen

Zeichnungen die vor dem Jahresende erhalten wurden sind bis zum nächsten Zeichnungsdatum unter der Rubrik " Vorausgezahlte Zeichnungen " ausgewiesen.

Anmerkung 12 - Equalisation

Das Portfolio Vitruvius - UCITS Selction investiert in alternative Fonds, die Equalisation zur Berechnung ihrer Gewinnbeteiligungsgebühr anwenden. Equalisation ist eine Methode deren Ziel es ist sicherzustellen, dass nicht nur der Investmentmanager eine korrekte Gewinnbeteiligungsgebühr erhält, aber auch dass die Gewinnbeteiligungsgebühr korrekt zwischen sämtlichen Investoren der Gesellschaft aufgeteilt wird.

Anmerkung 13 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2020 bestanden folgende offenen Positionen aus Devisentermingeschäften mit QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. (vormals KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.):

Vitruvius - Asian Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	10.000.000,00	USD	10.850.400,00	13.08.2020	393.336,67
EUR	650.000,00	USD	731.445,00	13.08.2020	-602,12
EUR	650.000,00	USD	716.040,00	13.08.2020	14.802,88
					<u>407.537,43</u>

Vitruvius - European Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	256.716,68	USD	290.000,00	08.09.2020	-1.057,84
USD	4.720.000,00	EUR	4.240.104,92	08.09.2020	-44.694,44
USD	280.000,00	EUR	247.153,32	08.09.2020	1.733,47
					<u>-44.018,81</u>

Vitruvius - Greater China Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	109.200.000,00	USD	118.486.368,00	13.08.2020	4.295.236,40
EUR	5.130.000,00	USD	5.562.459,00	13.08.2020	205.577,91
EUR	9.300.000,00	USD	10.430.880,00	13.08.2020	25.795,10
USD	13.050.290,00	EUR	11.600.000,00	13.08.2020	7.555,47
					<u>4.534.164,88</u>
An die Aktien der Klasse B GBP gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	24.000,00	USD	30.540,00	17.08.2020	-875,03
GBP	405.000,00	USD	495.699,75	17.08.2020	4.896,61
					<u>4.021,58</u>

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Vitruvius - Growth Opportunities

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	39.500.000,00	USD	42.859.080,00	13.08.2020	1.553.679,83
EUR	1.900.000,00	USD	2.131.040,00	13.08.2020	5.269,97
EUR	2.250.000,00	USD	2.531.925,00	13.08.2020	-2.084,25
					<u>1.556.865,55</u>

Vitruvius - Japanese Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	10.150.000,00	JPY	1.180.470.375	17.08.2020	50.057.020
EUR	540.000,00	JPY	67.070.700	17.08.2020	-1.604.218
					<u>48.452.802</u>
An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	200.000,00	JPY	21.792.000	17.08.2020	-229.126
USD	3.380.000,00	JPY	361.558.600	17.08.2020	2.853.971
					<u>2.624.845</u>

Vitruvius - UCITS Selection

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	10.936.743,47	GBP	9.600.000,00	11.08.2020	383.412,51
EUR	999.167,36	GBP	900.000,00	11.08.2020	9.776,33
EUR	3.070.232,66	JPY	353.000.000,00	11.08.2020	158.405,20
EUR	242.895,31	JPY	30.000.000,00	11.08.2020	-4.575,60
EUR	308.614,76	USD	350.000,00	11.08.2020	-2.685,59
EUR	7.497.223,25	USD	8.100.000,00	11.08.2020	293.151,76
USD	1.800.000,00	EUR	1.649.711,30	11.08.2020	-48.792,35
					<u>788.692,26</u>
An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	490.000,00	EUR	432.518,32	08.09.2020	3.033,57
USD	8.500.000,00	EUR	7.635.782,17	08.09.2020	-80.487,88
					<u>-77.454,31</u>

Vitruvius - Swiss Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
An die Aktien der Klassen BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	200.000,00	CHF	217.850,00	28.08.2020	-5.109,44
EUR	3.680.000,00	CHF	3.915.152,00	28.08.2020	-725,72
					<u>-5.835,16</u>

Vitruvius - US Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte					
SEK	2.904.079,00	USD	316.607,14	06.08.2020	-4.846,93
USD	115.663,47	CNH	819.013,00	06.08.2020	1,40
USD	1.958.658,32	CNH	14.001.469,00	06.08.2020	-18.681,66
USD	1.138.396,30	SEK	11.249.063,00	06.08.2020	-69.180,91
USD	190.365,51	SEK	1.851.019,00	06.08.2020	-8.341,10

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	200.000,00	USD	224.730,00	16.09.2020	315,85
USD	911.200,00	EUR	800.000,00	16.09.2020	11.016,61
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					-89.716,74
EUR	21.800.000,00	USD	23.653.872,00	13.08.2020	857.473,93
EUR	1.300.000,00	USD	1.462.890,00	13.08.2020	-1.204,23
					<u>856.269,70</u>

Anmerkung 14 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2020 bestanden keine offenen Positionen aus Terminkontrakten mit QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. (vormals KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.):

Anmerkung 15 - Swappeschäfte

Zum 30. Juni 2020 hatten die folgenden Portfolios Verpflichtungen in folgenden Equity-Swappeschäften (Total Return Swaps) mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC:

Vitruvius - Asian Equity

Nennwert	Währung	Verbindlichkeiten	Forderungen	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
1.278.182,64	USD	Vinamilk	FEDEF -1D *	28.03.2022	65.584,78
					<u>65.584,78</u>

Vitruvius - Greater China Equity

Nennwert	Währung	Verbindlichkeiten	Forderungen	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
5.237.665,42	USD	Kweichow Moutai	FEDEF -1D *	25.05.2022	456.568,10
3.046.765,70	USD	NB:Lao Jiao	FEDEF -1D *	15.07.2021	39.870,86
1.275.683,76	USD	NB:Bank of Ningbo	FEDEF -1D *	15.07.2021	-14.178,89
2.911.337,70	USD	NB:Ping An Bank Co Ltd	FEDEF -1D *	15.07.2021	-703.769,84
3.111.958,91	USD	NB:Kweichow Moutai	FEDEF -1D *	15.07.2021	1.418.218,07
					<u>1.196.708,30</u>

* Federal Funds Rate

Um seine Transaktionen abzusichern, hat die Gesellschaft Sicherheiten zur Verfügung gestellt, die knapp dem geschätzten Wert entsprechen bzw. darüber liegen mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC. Der Betrag ist unter der Rubrik "Sicherungseinlagen für Swappeschäfte" in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Anmerkung 16 - Verkaufte Optionskontrakte

Zum 30. Juni 2020 hatte die folgenden Portfolios Verpflichtungen durch verkaufte Optionen mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC:

Vitruvius - Growth Opportunities

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in USD)
Indexoptionen			
USD	45	S&P 500 Index PUT 07/20 OPRA 2400	209.269,58
			<u>209.269,58</u>

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2020

Vitruvius - US Equity				
Währung	Anzahl	Bezeichnung		Verpflichtung (in USD)
Optionen auf Wertpapiere USD	17	S&P Global Inc CALL 07/20 OPRA 327.5		<u>306.383,45</u> <u>306.383,45</u>

Anmerkung 17 - Kreuzinvestitionen

Gemäss Art. 181(8) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 investierte das folgende Portfolio Vitruvius - UCITS Selection in das nachfolgende Portfolio zum 30. Juni 2020:

Portfolio	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert	in % des Nettovermögens
Vitruvius - UCITS Selection	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	EUR	27.548,49	6.200.614,13	6,92%

Die konsolidierte Vermögensaufstellung wurde nicht angepasst um den Impact des oberen auszugleichen.

Die in Anmerkung 10 beschriebenen Ausgabe- und Rücknahmegebühren sowie die in Anmerkung 3 beschriebenen Verwaltungsgebühr werden nicht auf diese Vermögenswerte angewendet.

Anmerkung 18 - Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Kopie der Wertpapierbestandsveränderungen, die sich auf den Berichtszeitraum beziehen, ist kostenlos verfügbar:

- am eingetragenen Gesellschaftssitz
- bei den Korrespondenzbanken in Italien

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.p.A.
Via Ansperto, 5
I-20123 MAILAND

STATE STREET BANK GmbH, succursale Italia
Via Ferrante Aporti, 10
I-20125 MAILAND

- bei der Zahlstelle und dem "*Investor Relations Manager*" in Italien

ALLFUNDS BANK S.A., succursale di Milano
Via Santa Margherita, 7
I-20121 MAILAND

CACEIS BANK LUXEMBOURG, Milan Branch
Piazza Cavour, 2
I - 20121 MAILAND

- bei der Korrespondenzbank und Zahlstelle in Schweden

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
Rissneleden, 110
SE-106 40 STOCKHOLM

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

- bei der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BANCA DEL CERESIO SA
Via della Posta, 7
CH-6901 LUGANO

- bei der deutschen Informations- und Zahlstelle

MERCK FINCK & CO OHG
Neuer Wall, 77
D-20354 HAMBURG

- bei der österreichischen Zahlstelle

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG
Am Belvedere, 1
A-1100 WIEN

- bei der Korrespondenzbank in Spanien

ALLFUNDS BANK S.A.
Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID

Anmerkung 19 - Ereignisse

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat per Zirkularbeschluss vom 23. Dezember 2019 beschlossen, den Teilfonds Vitruvius - Emerging Markets Equity mit Wirkung zum 31. Januar 2020 aufzulösen.

Mit Wirkung vom 16. Januar 2020 hat KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. seinen Namen in QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. geändert.

Ab dem 1. Januar 2020 wurden die Anlageverwaltungsgebühren für das Portfolio von Vitruvius - European Equity von 2,10% auf 2,00% für die Klasse B und von 1,60% auf 1,50% für die Klasse BI gesenkt.

Am 1. Januar 2020 wurden die Anlageverwaltungsgebühren für das Portfolio Vitruvius - US Equity von 2,35% auf 2,25% für die Klasse B und von 1,85% auf 1,75% für die Klasse BI reduziert.

Die Anlageverwaltungsgebühren für das Portfolio Vitruvius -US Equity wurden dann zum 1. Februar 2020 weiter von 2,25% auf 2,10% für die Klasse B und von 1,75% auf 1,60% für die Klasse BI gesenkt.

Am 1. Mai 2020 wurden die Anlageverwaltungsgebühren für das Portfolio Vitruvius - Asian Equity von 2,50% auf 2,20% für die Klasse B und von 2,00% auf 1,70% für die Klasse BI reduziert.

Seit dem Jahresende haben wir die Entwicklung des Coronavirus covid-19 zunächst in China und nun auf den meisten Kontinenten beobachtet. Gegenwärtig ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen dieses aufkommenden Risikos auf die Unternehmen in unserem Portfolio abzuschätzen, aber es besteht eine wachsende Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. In den letzten Wochen hat es eine deutliche Korrektur an den Finanzmärkten gegeben. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft beobachten weiterhin die Bemühungen der Regierungen,

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

die Ausbreitung des Virus einzudämmen und die wirtschaftlichen Auswirkungen, wenn überhaupt, auf die Unternehmen in unserem Portfolio zu überwachen.

Anmerkung 20 - Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss

Nach der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

1 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Zum Berichtsdatum sind folgende Portfolios der Gesellschaft von Total Return Swapgeschäften im Zusammenhang mit den SFTR Meldepflichten betroffen.

	Vitruvius - Asian Equity (in USD)	Vitruvius - Greater China Equity (in USD)
Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte in TRS (Summe der absoluten nicht realisierten Ergebnisse auf TRS)		
als absoluter Betrag	65.584,78	2.632.605,76
als % des Nettovermögens des Portfolios	0,21%	1,12%
Angaben zur Konzentration		
zehn wichtigste Gegenparteien für TRS (separat)		
Name der Gegenpartei	Morgan Stanley & Co Intl Plc	Morgan Stanley & Co Intl Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	65.584,78	1.196.708,30
Aggregierte Transaktionsdaten für TRS		
Laufzeit der TRS aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter einem Tag	-	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-	-
ein bis drei Monate	-	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	-	-
über ein Jahr	65.584,78	2.632.605,76
Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind	GB	GB
Art der Abwicklung und des Clearings		
trilateral	-	-
zentrale Gegenpartei	-	-
bilateral	65.584,78	1.196.708,30
Verwahrung von gestellten Sicherheiten		
gesonderte Konten	1.240.000,00	15.590.000,00
Sammelkonten	-	-
andere Konten	-	-
Angaben zu Rendite und Kosten		
Rendite des Portfolios		
als absoluter Betrag	-	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	0,00%	0,00%
Kosten des Portfolios (die Kosten bestehen aus Zinsen, die auf TRS gezahlt werden, und es gibt keine weiteren Kosten für TRS)	-3.293,87	-70.319,40
Rendite des Managers des Portfolios		
als absoluter Betrag	-	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	0,00%	0,00%
Kosten des Managers des Portfolios	-	-
Rendite eines Dritten		
als absoluter Betrag	-	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	0,00%	0,00%
Kosten eines Dritten	-	-

2 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Portfolios" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die von der *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, ermittelt.

Die jährliche TER von Vitruvius - Emerging Markets Equity, Vitruvius - European Equity, Vitruvius - Greater China Equity, Vitruvius - Japanese Equity und Vitruvius - US Equity wird folgendermaßen berechnet:

- übliche Kosten und Entgelte geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios
- erhöht durch die Jahresraten der individuellen Kosten und Entgelte pro Aktienklasse (Anlageverwaltungsgebühren [siehe Anmerkung 3] und Kapitalsteuer [siehe Anmerkung 9]).

Die jährliche TER von Vitruvius - Asian Equity, Vitruvius - Growth Opportunities, Vitruvius - Swiss Equity wird Kosten geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios gerechnet.

Die TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Investiert ein Teilfonds mindestens 10% seines Nettovermögens in andere Fonds, welche eine TER veröffentlichen, so ist per Berichtsdatum des Jahres- oder Halbjahresabschlusses eine zusammengesetzte (synthetische) TER des Dachfonds zu berechnen. Diese entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettoteilfondsvermögen per Berichtsdatum, der effektiv bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der Zielfonds und der TER des Dachfonds abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Rückvergütungen von Zielfonds. Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet. Nur der Teilfonds Vitruvius - UCITS Selection ist betroffen.