



Crocodile Capital

Halbjahresbericht per 30.06.2023 (ungeprüft)

Crocodile Capital 1 Global Focus
Crocodile Capital 2

R.C.S. Luxembourg K939

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

Inhaltsverzeichnis

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

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

Organisation

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

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanager

Crocodile Capital Partners GmbH
Am Schafhügel 1
DE-92289 Ursensollen

Anlageberater für den Teilfonds Crocodile Capital 1 Global Focus:

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

Verwahr- und Zahlstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

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

Vertriebsstelle Deutschland

Crocodile Capital Partners GmbH
Am Schafhügel 1
DE-92289 Ursensollen

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2023

EUR 233,9 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023

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

Rendite¹

seit 31.12.2022

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

Auflegung

per

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

Erfolgsverwendung

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

Ausgabekommission

(max.)

Ausgabekommission

zugunsten Fonds (max.)

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

Rücknahmekommission

(max.)

Rücknahmekommission

zugunsten Fonds (max.)

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

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

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

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 30.06.2023

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

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

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

Veränderung des Nettovermögens

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

Crocodile Capital 1 Global Focus

Vermögensrechnung per 30.06.2023

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

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

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

3-Jahres-Vergleich

Crocodile Capital 1 Global Focus

(in EUR)

Nettovermögen

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

Anteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert pro Anteil

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

Veränderung des Nettovermögens

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

Anteile im Umlauf

Crocodile Capital 1 Global Focus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

Neu ausgegebene Anteile

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

Zurückgenommene Anteile

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

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.06.2023

Crocodile Capital 1 Global Focus

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

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

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

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2023

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

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

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

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

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

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

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

Crocodile Capital 2

Vermögensrechnung per 30.06.2023

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

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

3-Jahres-Vergleich

Crocodile Capital 2

(in EUR)

Nettovermögen

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

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|---------|
| 31.12.2021 | 162.271 |
| 31.12.2022 | 162.270 |
| 30.06.2023 | 162.250 |

Nettoinventarwert pro Anteil

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

Veränderung des Nettovermögens

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

Anteile im Umlauf

Crocodile Capital 2

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

Vermögensinventar per 30.06.2023

Crocodile Capital 2

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

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

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

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2023

Zum 30.06.2023 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

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

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

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

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

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Kosten

Dem Fonds können folgende Kosten belastet werden:

1. Vergütung der Verwaltungsgesellschaft/AIFM

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

Verwaltungsvergütung:

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

Zahlbar monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen.

2. Vergütung der Verwahrstelle sowie deren Bearbeitungsgebühren und verauslagte Fremdspesen

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

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

Verwahrstellenvergütung:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Performance Fee

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

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

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

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

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

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

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

4. Steuern

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

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

Taxe d'abonnement:

Crocodile Capital 1 Global Focus:

Anteilklasse A: 0,05 % p.a.

Anteilklasse B: 0,05 % p.a.

Anteilklasse P: 0,05 % p.a.

Crocodile Capital 2:

Anteilklasse B: 0,05 % p.a.

Quellensteuer

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

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

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2023:

EUR 1.— entspricht AUD 1,639127

EUR 1.— entspricht CAD 1,443721

EUR 1.— entspricht CHF 0,976100

EUR 1.— entspricht CNY 7,925398

EUR 1.— entspricht GBP 0,858185

EUR 1.— entspricht HKD 8,547285

EUR 1.— entspricht JPY 157,689822

EUR 1.— entspricht RUB 97,649060

EUR 1.— entspricht USD 1,090980

8. Ausschüttungen

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

9. Wertpapierleihe

Crocodile Capital 1 Global Focus

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

10. Hinweise/Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

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

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

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

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

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

Ertrags- und Kostenanteile

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

Ertragsanteil der KVG

| | |
|------------------------|---|
| absolut (EUR) | - |
| in % der Bruttoerträge | - |

Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)

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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch.

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

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch.

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer

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

Verwahrrat begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.

In % aller begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.

gesonderte Konten/Depots

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

| | |
|------------------------|---|
| Sammelkonten / Depots | - |
| andere Konten / Depots | - |