

FOORD SICAV

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*), errichtet in Form einer Aktiengesellschaft („*Société anonyme*“) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg

Eingetragener Sitz: 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer
Handelsregister Luxemburg: B. 176.243

Ungeprüfter Halbjahresbericht
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

INHALTSVERZEICHNIS

ADRESSENVERZEICHNIS	3
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS	5
ZUSAMMENGEFASSTER ABSCHLUSS	8
AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS.....	8
ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS.....	9
Foord International Fund	10
AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS.....	10
ÄNDERUNGEN DER ANZAHL VON ANTEILEN.....	10
ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS.....	11
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL.....	12
AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE.....	13
KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR.....	15
GEOGRAFISCHE KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH REGION*.....	15
Foord Global Equity Fund (Luxembourg)	16
AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS.....	16
ÄNDERUNGEN DER ANZAHL VON ANTEILEN.....	16
ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS.....	17
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL.....	18
AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE.....	19
KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR.....	21
GEOGRAFISCHE KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH REGION*.....	21
ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESABSCHLUSS	22
TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN	28

ADRESSENVERZEICHNIS

Die Gesellschaft

FOORD SICAV
Handelsregister R.C.S. Luxemburg B 176,243
106, Route d'Arlon, L-8210 Mamer, Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Paul Cluer, Mitglied des Verwaltungsrats
Chief Executive Officer, Foord Asset Management (Pty) Ltd
Kapstadt, Südafrika

Prakash Desai, Mitglied des Verwaltungsrats
Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Foord Asset Management (Singapore) Pte. Limited
Singapur

Agnes Cai, Mitglied des Verwaltungsrats
Chief Executive Officer, Foord Asset Management (Singapore) Pte. Limited
Singapur

Gast Juncker, Mitglied des Verwaltungsrats
Partner, Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*
Luxemburg

Unabhängiger Abschlussprüfer der Gesellschaft

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*
20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle

Lemanik Asset Management S.A.
106, Route d'Arlon, L-8210 Mamer, Luxemburg

Verwaltungsrat von Lemanik Asset Management S.A.

Gianluigi Sagramoso, Vorsitzender
Carlo Sagramoso, Vizevorsitzender
Philippe Meloni, Verwaltungsratsmitglied

Verwah- und Zahlstelle in Luxemburg / Verwaltungs-, Register- und Transferstelle (durch Bestellung der Verwaltungsgesellschaft)

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich
Schweiz

Anlageverwalter und globale Vertriebsstelle (durch Bestellung der Verwaltungsgesellschaft)

Foord Asset Management (Guernsey) Limited

ADRESSENVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Ground Floor, Dorey Court, Admiral Park
St Peter Port, Guernsey, GY1 2HT, Kanalinseln

Unteranlageverwalter (durch Bestellung des Anlageverwalters)

Foord Asset Management (Singapore) Pte. Limited
9 Raffles Place, #18-03 Republic Plaza
Singapur 048619

Rechtsberater

Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*
2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg

Zeichnungen sind nur wirksam, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und dem geprüften Jahresabschluss oder dem jeweils aktuellen ungeprüften Halbjahresbericht erfolgen, sofern dieser danach veröffentlicht wurde.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Für Anleger sind der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der neueste Jahres- und der ungeprüfte Halbjahresbericht, die Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Geschäftsjahres sowie Exemplare der Gründungsurkunde kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei den örtlichen Vertretungen in den Ländern, in denen die SICAV für den Vertrieb registriert ist, erhältlich.

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS

ANLAGEZIELE

Foord International Fund

Erzielen bedeutender, über der Preissteigerungsrate liegender Renditen in US-Dollar über gleitende Fünfjahresperioden, und zwar durch ein konservativ verwaltetes Portfolio aus globalen Aktien, Optionsscheinen, Exchange Traded Funds (ETF), OGAW und sonstigen OGA, verzinslichen Wertpapieren und Kassainstrumenten, das die aktuellen Anlageüberzeugungen des Anlageverwalters widerspiegelt.

Foord Global Equity Fund (Luxembourg)

Erzielen einer optimalen risikobereinigten Gesamrendite durch die Anlage in einem diversifizierten Portfolio globaler Aktien und anderer zulässiger Wertpapiere. Der Fonds zielt darauf ab, über einen vollständigen Marktzyklus hinweg eine über dem MSCI All Country World Net Total Return Index liegende Gesamrendite ohne ein größeres Risiko zu erzielen.

MARKTRÜCKBLICK UND ANLAGEAUSSICHTEN

Weltweite Aktien stiegen im ersten Halbjahr 2021 dank starker Unternehmensgewinne und guter makroökonomischer Daten vor dem Hintergrund beschleunigter weltweiter Impfkampagnen. Die Geldpolitik leistete starke Unterstützung für Risikoanlagen, insbesondere in den USA, wo die US-Notenbank die Inflationsrisiken als vorübergehend herunterspielte, aber dennoch verlauten ließ, dass sie davon ausgehe, 2023 die erste Zinsanhebung vornehmen werde (vorgezogen von 2024).

Die US-Börsen verzeichneten eine Outperformance dank der angestiegenen Nachfrage und zahlreichen Anreizprogrammen, während die Quote der vollständig Geimpften sich der 50 %-Marke näherte. US-Indizes erhielten Unterstützung durch die Technologieriesen, die weiterhin von der Nachfrage im Zusammenhang mit den Lockdowns profitieren.

Europäische Indizes stiegen aufgrund des erwarteten Anziehens der Industrietätigkeit nach der Pandemie. Die Produktion des verarbeitenden Gewerbes in der EU erreichte ein 3-Jahres-Hoch, was von einem guten Geschäftsklima angesichts steigender Impfquoten getragen wurde.

Die Schwellenländer blieben hinter den Industrieländern zurück, was der Verbreitung ansteckenderer Stämme von COVID-19 und dem langsamen Fortschritt bei den Impfungen geschuldet war. Aufsichtsrechtliche Prüfungen chinesischer Technologieunternehmen und neue COVID-19-Infektionen in der Provinz Guangdong belasteten chinesische Aktien. Aufsichtsrechtliche Schlagzeilen werden die Ratings chinesischer Unternehmen kurzfristig belasten, dürften aber langfristig eine geordnetere Marktentwicklung fördern.

Zykliker verzeichneten im ersten Halbjahr 2021 eine Outperformance. Energie und Finanzwerte waren die Gewinner unter den Sektoren, während defensive Versorger und Konsumgüterwerte zurückblieben.

Anleihen der Industrieländer legten zu, da die Inflation in den USA und der Eurozone schneller stieg als erwartet. Die Kommentare der Fed deuteten darauf hin, dass sie mit einem Nachlassen der Inflation rechnet, wenn die Versorgungsengpässe durch die Wiederöffnung der Volkswirtschaften ausgeräumt werden.

Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro und dem japanischen Yen auf und gegenüber dem britischen Pfund ab.

Rohstoffe machten aufgrund der positiven Wirtschaftsdynamik eine breit angelegte Rally, während Edelmetalle nachgaben, als sich die Inflationsängste aufgrund der Versicherung der Zentralbanken, dass die Inflation vorübergehend sei, legten. Der Ölpreis stieg zum ersten Mal in zwei Jahren über die Marke von 70 USD pro Barrel, nachdem die OPEC+ eine starke Nachfrage gegenüber einem kontrollierten Angebot signalisiert hatte.

WERTENTWICKLUNG

Wertentwicklung zum 30. Juni 2021 (in USD, nach Gebühren und Aufwendungen)

(Perioden von über einem Jahr werden annualisiert und auf 1 Dezimalstelle gerundet)

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

Foord International Fund

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
	%	%	%	%	%	%
Klasse R	6,0	14,2	7,8	7,4	5,7	6,8
US-Inflation	3,0	5,0	2,3	2,3	1,8	2,2
MSCI World Equities	13,1	39,0	15,0	14,8	10,6	7,3
Peergroup	6,0	19,0	6,4	6,1	3,1	4,3

(Klasse R: Anlagerenditen vom 10. März 1997 bis zum 31. März 2013 sind die des Foord International Trust) (US-Inflation: FTSE World Government Bond Index. Quelle: Bloomberg L.P.)

(Peer Group: Morningstar-Kategorie USD Flexible Allocation. Quelle: Morningstar)

Eine Kombination aus Vermögensallokation und guter Titelauswahl verlieh den Anlagerenditen Auftrieb. Aktien – die bedeutendste Anlageklasse des Fonds – verzeichneten gegenüber anderen Anlageklassen eine Outperformance. Unter den Aktien leisteten Freeport McMoran (+42,9 %) und Alphabet (+43,1 %) die besten Beiträge, während die größte Position des Fonds – FMC (-5,0 %) – die Performance belastete.

Die Fondsmanager setzten F&P-500-Futures und Optionen auf diese Futures ein, um das Aktienengagement in den teuersten Segmenten des weltweiten Aktienmarktes austaktischen Erwägungen zu reduzieren. Diese Maßnahme ging in diesem Berichtszeitraum zulasten der Renditen des Fonds, da die US-Börsen neue Allzeithochs erreichten. Engagements in Grundstoffen, einschließlich Gold, wirkten sich nachteilig auf die Performance aus.

Die einzige Unternehmensanleihe des Fonds, die von NagaCorp, dem Inhaber einer Monopollizenz für Casino-Glücksspiele in Phnom Penh, Kambodscha, leistete einen positiven Beitrag zur Performance, denn die Anleihe wurde im Berichtszeitraum fällig und verbuchte eine Rendite in US-Dollar von 9,25 % p. a.

Foord Global Equity Fund (Luxembourg)

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
	%	%	%	%	%
Klasse A	9,3	33,6	13,6	13,5	8,2
Benchmark	12,3	39,3	14,6	14,6	11,0
Peergroup	11,4	36,5	11,8	12,3	8,8

(Referenzindex: MSCI All Country World Net Total Return Index)

(Peer Group: Morningstar-Kategorie Global Large-Cap Blend Equity)

Der Teilfonds blieb hinter dem Referenzindex zurück, da chinesische Technologiepositionen aufgrund der zunehmenden aufsichtsrechtlichen Ungewissheit für den Technologiesektor nachgaben. Die großen Portfoliopositionen Tencent (+3,7 %), JD.com (-92 %) und Baidu (-5,7 %) blieben hinter ihren weltweiten Pendanten zurück, da die chinesischen Aufsichtsbehörden wegen kartellrechtlicher Bedenken rigoros gegen sie vorgingen, ebenso wie gegen den Online-Bildungssektor wegen negativer Wahrnehmungen für die chinesische Gesellschaft.

Die Geschäftsleitungen der Unternehmen, in die wir investiert sind, haben immer partnerschaftlich mit den Aufsichtsbehörden zusammengearbeitet, und aus unserer Sicht bringen diese Entwicklungen nur ein geringes Risiko für die Grundlagen künftiger Gewinne mit sich. Wenngleich diese aufsichtsrechtlichen Entwicklungen die Stimmung kurzfristig belasten, dürften sie dazu beitragen, die Branche langfristig für eine geordnete und gesunde Konsolidierung aufzustellen.

Weitere bedeutende Belastungen waren IPG Photonics (-5,8 %) sowie die hochwertigen Edelmetallunternehmen Pan American Silver (17,2 %) und Wheaton Precious Metals (+5,6 %). Die Portfoliomanager sehen die außergewöhnlichen langfristigen Fundamentaldaten dieser Investments weiterhin positiv.

Die Übernahme von Extended Stay America (+42,3 %) durch Blackstone and Starwood für USD 19,5 pro Aktie unterstützte die Performance des Teilfonds. Der führende Kupferproduzent Freeport-McMoRan (+42,9 %) verzeichnete eine Outperformance, da die

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS (Fortsetzung)

Kupferpreise angesichts der längerfristigen Nachfrage nach grüner Energie und kurzfristiger Inflations Sorgen eine Rally absolvierten. Alphabet (+43,1 %) legte dank steigender Werbeeinnahmen in all seinen Medienunternehmen zu.

INVESTMENTTHESE

Foord setzt auf fundamentale Erträge, vertritt langfristige Standpunkte und wartet geduldig darauf, dass die Preise dem Ertrag folgen. Wir handeln nicht aufgrund von Marktstimmungen. Wir sind benchmarkunabhängig und heben uns mit Zuversicht von Mitbewerbern ab.

Die Manager des Foord International Fund setzen darauf, Renditen durch Vermögensallokation und Titelauswahl zu generieren. Bei der Vermögensallokation kommen langfristige strukturelle und kurzfristige taktische Allokationen zum Tragen. Langfristige strukturelle Vermögensallokationen erfolgen anhand von Prognosen für entscheidende wirtschaftliche Variablen und der Einschätzung der langfristigen Attraktivität jeder Anlageklasse im Vergleich zu anderen. Taktische Allokationen orientieren sich an denselben Variablen, aber die Fondsmanager legen größeren Wert auf die vorherrschenden Bewertungen.

Bei den Aktienteilfonds bauen wir die Portfolios unabhängig vom Referenzindex auf, den wir schlagen wollen. Wir können erhebliche Positionen außerhalb des Referenzindex in Unternehmen aufnehmen, die ein asymmetrisches Rendite-Risiko-Verhältnis bieten, um das Kapital der Anleger zu schützen und eine sichere Anlagerendite zu erzielen. Eine bessere Titelauswahl durch die Untersuchung grundlegender Fakten von Unternehmen bilden den Eckpfeiler des Portfolioaufbaus neben dem Risikomanagement durch die Diversifizierung ökonomischer Faktoren. Auf der Grundlage der Überzeugung der Fondsmanager im Hinblick auf künftige Gewinne von Wertpapieren, die die Teilfonds besitzen, decken die Portfolios Schlüsselmärkte und -sektoren ab. In vielen Fällen weichen unsere Erwartungen erheblich vom Marktkonsens ab, sodass es Zeiten der Underperformance geben kann.

Wir sind der Auffassung, dass das Minimieren des dauerhaften Verlusts von Kapital beim Generieren langfristiger Renditen von vorrangiger Bedeutung ist. Daher hat die Steuerung des Verlustrisikos für uns oberste Priorität. Unser Engagement für die gute Betreuung von Anlagen und Risikomanagement bildet die Grundlage für alles, was wir tun. Wenngleich der Kurs der Märkte unklar ist, bildet unsere Fokussierung auf die Ermittlung von langfristigem Wert das Leuchtfeuer bei unserem Bemühen um Outperformance.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und Ihre Unterstützung.

FOORD ASSET MANAGEMENT (GUERNSEY) LIMITED
30.07.2021

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

PER 30. Juni 2021
(in USD)

	Erläuterungen	
AKTIVA		
Anlagebestand zum Marktwert	(2)	2.062.264.668
Gekaufte Optionen	(10)	985.000
Bargeld bei Banken		31.211.599
Festgeldeinlagen	(12)	35.043.454
Zins- und Dividendenforderungen, netto		6.108.234
Forderungen aus Zeichnungen		708.254
Sonstige Vermögenswerte		60.254
		2.136.381.463
VERBINDLICHKEITEN		
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9)	2.064.325
Passive Rechnungsabgrenzung		1.505.189
		3.569.514
NETTOVERMÖGEN		2.132.811.949

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2021 BIS ZUM 30. Juni 2021
(in USD)

	Erläuterungen	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		2.054.810.537
ERTRÄGE		
Dividenden (netto)	(2)	20.182.272
Nettozinsen auf Anleihen	(2)	3.121.094
Bankzinsen		1.181
Zinsen auf Festgeldeinlagen		40.329
		23.344.876
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	(3)	9.721.635
Depotbank-, Aufsichts- und Verwahrungsgebühren	(6)	295.355
Taxe d'abonnement	(7)	138.740
Bankgebühren		24.856
Prüfungshonorare	(5)	11.848
Sonstige Aufwendungen		25.025
		10.217.459
REALISIERTER NETTOERTRAG		13.127.417
Realisierter Nettogewinn aus Anlageverkäufen		85.321.080
Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten		(6.596.775)
Realisierter Netto(-verlust) aus Devisen		(129.759)
Nicht realisierter Netto(-verlust) aus Optionen		(8.293.750)
REALISIERTER NETTOGEWINN		83.428.213
Änderungen der nicht realisierten Nettogewinne aus Anlagen		58.162.143
Änderungen der nicht realisierten Netto(-verluste) aus Terminkontrakten		(2.064.325)
Änderungen der nicht realisierten Nettogewinne aus Optionen		317.500
NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		139.843.531
ZEICHNUNGEN/RÜCKNAHMEN		
Zeichnungen		72.376.228
Rücknahmen		(134.218.347)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		2.132.811.949

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

PER 30. Juni 2021

(in USD)

	Erläuterungen	
AKTIVA		
Anlagebestand zum Marktwert	(2)	1.447.926.443
Gekaufte Optionen	(10)	985.000
Bargeld bei Banken		23.533.552
Festgeldeinlagen	(12)	35.043.454
Zins- und Dividendenforderungen, netto		5.516.533
Forderungen aus Zeichnungen		708.254
Sonstige Vermögenswerte		806
		1.513.714.042
VERBINDLICHKEITEN		
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(9)	2.064.325
Passive Rechnungsabgrenzung		967.815
		3.032.140
NETTOVERMÖGEN		1.510.681.902

ÄNDERUNGEN DER ANZAHL VON ANTEILEN

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2021 BIS ZUM 30. Juni 2021

Fondsklasse	Umlaufende Anteile per 31.12.2020	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommenen Anteile	Umlaufende Anteile per 30.06.2021
A	49.543,786	23,465	31.643,130	17.924,121
B	28.203.820,842	607.145,734	1.915.132,124	26.895.834,452
R	2.916.442,883	313.069,574	168.493,305	3.061.019,152
X	352,333	0,000	0,000	352,333
C1	7.166,648	6.834,711	342,259	13.659,100

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2021 BIS ZUM 30. Juni 2021
(in USD)

	Erläuterungen	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		1.481.440.289
ERTRÄGE		
Dividenden (netto)	(2)	15.969.313
Nettozinsen auf Anleihen	(2)	3.121.094
Bankzinsen		228
Zinsen auf Festgeldanlagen		40.329
		19.130.964
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	(3)	6.775.201
Depotbank-, Aufsichts- und Verwahrungsgebühren	(6)	201.409
Taxe d'abonnement	(7)	103.060
Bankgebühren		20.491
Prüfungshonorare	(5)	8.384
Sonstige Aufwendungen		16.297
		7.124.842
REALISIERTER NETTOERTRAG		12.006.122
Realisierter Nettogewinn aus Anlageverkäufen		30.952.512
Nicht realisierter (Verlust) aus Terminkontrakten		(6.596.775)
Realisierter Netto(-verlust) aus Devisen		(24.098)
Nicht realisierter Netto(-verlust) aus Optionen		(5.251.875)
REALISIERTER NETTOGEWINN		31.085.886
Änderungen der nichtrealisierten Nettogewinne aus Anlagen		56.674.070
Änderungen der nichtrealisierten Netto(-verluste) aus Terminkontrakten		(2.064.325)
Änderungen der nichtrealisierten Nettogewinne aus Optionen		317.500
NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		86.013.131
ZEICHNUNGEN/RÜCKNAHMEN		
Zeichnungen		47.099.002
Rücknahmen		(103.870.520)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		1.510.681.902

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

	<i>Berichtszeitraum/Jahr zum:</i>	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Summe Nettovermögen		1.510.681.902	1.481.440.289	1.644.140.286
Nettoinventarwert je Anteil	Währung			
A	USD	49,03	46,33	43,37
B	USD	50,42	47,55	44,36
R	USD	50,01	47,18	44,03
X	USD	54,48	51,16	47,27
C1	USD	48,85	46,17	43,23

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE

PER 30. Juni 2021
(in USD)

Währung	Menge	Bezeichnung	Marktwert	%
			Nettvermögen	
<u>An einer amtlichen Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</u>				
<u>Aktien</u>				
HKD	2.500.000	AIA GROUP LTD	31.065.521	2,06%
HKD	734.100	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	20.796.451	1,38%
USD	25.000	ALPHABET INC -C-	62.658.000	4,15%
USD	18.200	BAIDU INC -A- /ADR	3.710.980	0,25%
EUR	750.000	BAYER AG	45.547.454	3,01%
USD	1.560	BOOKING HOLDINGS INC	3.413.420	0,23%
HKD	46.839.000	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	36.851.922	2,44%
HKD	731.500	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	5.698.769	0,38%
HKD	5.230.000	CNOOC LTD	5.946.668	0,39%
USD	900.000	CVS HEALTH CORP	75.096.000	4,97%
USD	21.016	DR HORTON INC	1.899.216	0,13%
USD	200.304	EDISON INTERNATIONAL	11.581.577	0,77%
USD	1.101.838	FMC CORP.	119.218.872	7,89%
USD	1.700.065	FREEPORT MCMORAN INC	63.089.412	4,18%
USD	62.707	GILEAD SCIENCES INC.	4.318.004	0,29%
HKD	49.009.000	IND & COM BOC -H-	28.777.430	1,90%
USD	333.180	JOHNSON & JOHNSON	54.888.073	3,63%
USD	1.000.000	LIVENT CORPORATION	19.360.000	1,28%
USD	54.010	MICROSOFT CORP	14.631.309	0,97%
CHF	704.373	NESTLE /ACT NOM	87.799.897	5,81%
HKD	27.020.000	PICC PROPERTY AND CASUALTY H	23.659.501	1,57%
USD	42.698	QUANTA SERVICES INC	3.867.158	0,26%
CHF	155.084	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	58.478.405	3,87%
SEK	168.000	SAAB AB B	4.461.207	0,29%
HKD	987.600	SANDS CHINA /IPO	4.158.533	0,27%
EUR	350.600	SBM OFFSHORE NV	5.328.176	0,35%
GBP	4.063.536	SSE PLC	84.231.645	5,58%
JPY	779.428	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	26.116.700	1,73%
EUR	235.428	TOTAL SA	10.652.650	0,70%
EUR	153.214	UNILEVER PLC	8.969.447	0,59%
USD	31.886	UNITEDHEALTH GROUP INC	12.768.430	0,84%
USD	78.812	VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.415.836	0,29%
GBP	28.745.364	VODAFONE GROUP PLC	48.184.458	3,19%
HKD	5.117.000	WHARF HOLDINGS LIMITED. THE	19.503.765	1,29%
HKD	10.000.000	WHARF REIC /REIT	58.139.203	3,85%
USD	1.386.050	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	61.083.224	4,04%
HKD	16.087.700	WYNN MACAU	25.314.916	1,68%
Summe – Aktien			1.155.682.229	76,50%
<u>Börsengehandelte Wertpapiere</u>				
USD	568.634	ETFS METAL SECS PHYSICAL GOLD	94.939.133	6,29%
Summe – Börsengehandelte Wertpapiere			94.939.133	6,29%
Summe der an einer amtlichen Börse zugelassenen oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere			1.250.621.362	82,79%

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE (Fortsetzung)

PER 30. Juni 2021
(in USD)

Währung	Menge	Bezeichnung	Marktwert	% Nettovermögen
Investmentfonds*				
USD	1.500.000	FOORD FSGEF -R1-C	15.511.500	1,03%
USD	2.433.129	FOORD GLOBAL EQ -A- USD /DIS	55.436.400	3,67%
USD	120.787.275	ICS US DOLLAR LIQUIDITY -USD-	120.787.275	7,99%
USD	544.463	SI GSQ MSBCITR -C- CAP	5.569.906	0,37%
Summe – Investmentfonds			197.305.081	13,06%
			Summe Kapitalanlagen	95,85%
			Sonstige Nettovermögenswerte	4,15%
			Summe Nettovermögen	100,00%

* Informationen zu den fälligen Verwaltungsgebühren sind auf Anfrage kostenlos bei der Gesellschaft erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSSEKTORPER 30. Juni 2021
(in %)

	% des Nettovermögens
Finanzwerte	23,28%
Gesundheitswesen	19,05%
Rohstoffe	18,11%
Kommunikationsdienste	8,53%
Basiskonsumgüter	6,72%
Versorger	6,37%
Immobilien	5,15%
Zyklische Konsumgüter	4,88%
IT	1,39%
Energie	1,21%
Industriewerte	1,16%
Summe	95,85%

GEOGRAFISCHE KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH REGION*PER 30. Juni 2021
(in %)

	% des Nettovermögens
Nordamerika	44,34%
Europa	30,92%
Pazifik	11,91%
Mittlerer Osten, Asien	8,68%
Summe	95,85%

* Klassifizierung nach Ländern, in denen sie ihre Geschäftstätigkeiten überwiegend ausüben.

Hinweis: In der obigen Klassifizierung von Wertpapieren sind die betreffenden Anlagen des Teilfonds im Zielfonds enthalten.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENSPER 30. Juni 2021
(in USD)

	Erläuterungen	
AKTIVA		
Anlagebestand zum Marktwert	(2)	593.308.092
Bargeld bei Banken		2.974.377
Zins- und Dividendenforderungen, netto		542.046
Sonstige Vermögenswerte		54.965
		596.879.480
VERBINDLICHKEITEN		
Passive Rechnungsabgrenzung		520.632
		520.632
NETTOVERMÖGEN		596.358.848

ÄNDERUNGEN DER ANZAHL VON ANTEILEN

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2021 BIS ZUM 30. Juni 2021

Fondsklasse	Umlaufende Anteile per 31.12.2020	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommenen Anteile	Umlaufende Anteile per 30.06.2021
A	14.389.638,663	8,000	978.207,706	13.411.438,957
B	11.936.832,287	0,000	127.784,000	11.809.048,287
R	1.183,750	12.505,481	0,000	13.689,231
R1	2.315,751	0,000	0,000	2.315,751
X	5.459.372,351	0,000	482.536,366	4.976.835,985
C1	1.069,684	0,000	0,000	1.069,684
C2	625,000	0,000	0,000	625,000

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

ERGEBNISRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. Januar 2021 BIS ZUM 30. Juni 2021
(in USD)

	Erläuterungen	
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		573.370.248
ERTRÄGE		
Dividenden (netto)	(2)	4.050.412
Bankzinsen		953
		4.051.365
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	(3)	2.877.873
Depotbank-, Aufsichts- und Verwahrungsgebühren	(6)	87.136
Taxe d'abonnement	(7)	29.260
Bankgebühren		4.364
Prüfungshonorare	(5)	3.322
Sonstige Aufwendungen		8.113
		3.010.068
REALISIRTER NETTOERTRAG		1.041.297
Realisierter Nettogewinn aus Anlageverkäufen		54.369.054
Realisierter Netto(-verlust) aus Devisen		(91.188)
Nicht realisierter Netto(-verlust) aus Optionen		(3.041.875)
REALISIRTER NETTOGEWINN		52.277.288
Änderungen der nichtrealisierten Nettogewinne aus Anlagen		811.913
NETTOZUNAHME DES NETTOVERMÖGENS INFOLGE DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		53.089.201
ZEICHNUNGEN/RÜCKNAHMEN		
Zeichnungen		247.226
Rücknahmen		(30.347.827)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		596.358.848

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

	<i>Berichtszeitraum/Jahr zum:</i>	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Summe Nettovermögen		596.358.848	573.370.248	544.262.066
Nettoinventarwert je Anteil	Währung			
A	USD	19,20	17,57	14,18
B	USD	19,61	17,92	14,42
R	USD	19,74	18,02	-
R1	USD	19,79	18,03	-
X	USD	21,49	19,53	15,56
C1	USD	19,31	17,67	-
C2	USD	19,15	17,53	14,15

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE

PER 30. Juni 2021
(in USD)

Währung	Menge	Bezeichnung	Marktwert	% Nettovermögen
<u>An einer amtlichen Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</u>				
<u>Aktien</u>				
USD	148.955	ACTIVISION BLIZZARD INC	14.216.265	2,38%
HKD	1.231.719	AIA GROUP LTD	15.305.597	2,57%
EUR	67.179	AIRBUS SE	8.639.152	1,45%
USD	930.657	AKEBIA THERAPEUTICS INC	3.527.190	0,59%
HKD	665.000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	18.838.905	3,16%
USD	14.114	ALPHABET INC -C-	35.374.201	5,93%
CAD	163.100	ANTIBE THERAPEUTICS INC	488.655	0,08%
USD	98.025	BAIDU INC -A- /ADR	19.987.298	3,35%
EUR	84.812	BAYER AG	5.150.628	0,86%
USD	23.766	BERKSHIRE HATHAWAY - B	6.605.047	1,11%
USD	247.172	BIOLIFE SOLUTIONS INC	11.001.626	1,84%
USD	102.000	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	8.510.880	1,43%
USD	205.000	BLUEBIRD BIO INC	6.555.900	1,10%
USD	945	BOOKING HOLDINGS INC	2.067.745	0,35%
HKD	3.100.000	CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	2.439.014	0,41%
USD	319.337	CORTEVA INC	14.162.596	2,37%
USD	102.153	CVS HEALTH CORP	8.523.646	1,43%
USD	79.445	DICERNA PHARMACEUTICALS INC	2.964.887	0,50%
USD	45.622	DR HORTON INC	4.122.860	0,69%
USD	74.011	DUPONT DE NEMOURS INC	5.729.192	0,96%
USD	73.932	EDISON INTERNATIONAL	4.274.748	0,72%
USD	521.332	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	18.085.007	3,03%
USD	49.766	FMC CORP.	5.384.681	0,90%
USD	115.036	FORESTAR GROUP INC	2.405.403	0,40%
USD	113.106	FORTIVE CORP	7.888.012	1,32%
USD	202.260	FORTRESS BIOTCH	722.068	0,12%
USD	498.297	FREEPORT MCMORAN INC	18.491.802	3,10%
HKD	1.036.000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	8.291.101	1,39%
HKD	856.381	HEALTH AND HAPPINESS	3.589.462	0,60%
USD	5.902	HEICO CORP. A	732.910	0,12%
EUR	32.284	HEINEKEN NV	3.912.788	0,66%
USD	18.504	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	4.058.852	0,68%
EUR	25.071	HORNBACK HOLDING AG	2.857.216	0,48%
USD	57.170	HOUSING DEVT. FIN. CORP /ADR	4.180.270	0,70%
EUR	84.341	INDITEX	2.971.594	0,50%
USD	18.933	INTL FLAVORS FRAG	2.828.590	0,47%
USD	97.281	IPG PHOTONICS CORP	20.503.916	3,44%
USD	344.065	JD.COM INC /ADR	27.459.828	4,60%
USD	8.331	JPMORGAN CHASE & CO	1.295.804	0,22%
GBP	570.409	KENMARE RESOURCES PLC	3.451.403	0,58%
EUR	18.884	KION GROUP	2.012.821	0,34%
TWD	130.150	LARGAN PRECISION CO LTD	14.480.762	2,43%
USD	131.707	LIVENT CORPORATION	2.549.848	0,43%
AUD	135.950	LYNAS CORP LTD	582.788	0,10%
USD	42.135	MICROSOFT CORP	11.414.372	1,91%
EUR	170.108	MONCLER S.P.A.	11.510.775	1,93%
NOK	146.914	MOWI ASA	3.738.928	0,63%
CHF	18.569	NESTLE /ACT NOM	2.314.621	0,39%
USD	8.446	NETFLIX INC	4.461.262	0,75%
JPY	5.200	NINTENDO CO.LTD	3.027.516	0,51%
USD	323.374	NUTRIEN LTD	19.599.698	3,29%
GBP	152.153	OXFORD BIOMEDICA PLC	2.732.493	0,46%
USD	46.332	PALISADE BIO RG	188.571	0,03%
USD	520.000	PAN AMERICAN SILVER CORP.	14.856.400	2,49%

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE UND SONSTIGEN NETTOVERMÖGENSGEGENSTÄNDE (Fortsetzung)

Währung	Menge	Bezeichnung	Marktwert	% Nettovermögen
<u>An einer amtlichen Börse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</u>				
<u>Aktien</u>				
USD	45.169	QUANTA SERVICES INC	4.090.956	0,69%
CHF	8.757	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	3.302.052	0,55%
SEK	250.761	SAAB AB B	6.658.909	1,12%
USD	6.180	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A	1.703.146	0,29%
TWD	271.086	TAIWAN SEMICOND. MANUFACT	5.789.081	0,97%
JPY	247.831	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	8.304.202	1,39%
HKD	313.544	TENCENT HOLDINGS LTD	23.578.852	3,95%
NOK	367.800	TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	4.690.898	0,79%
EUR	97.114	TOTAL SA	4.394.216	0,74%
EUR	210.692	UNILEVER PLC	12.334.321	2,07%
USD	17.585	UNITEDHEALTH GROUP INC	7.041.737	1,18%
GBP	2.577.017	VODAFONE GROUP PLC	4.319.728	0,72%
USD	40.000	VONTIER CORP	1.303.200	0,22%
USD	175.000	WELLS FARGO & CO	7.925.750	1,33%
HKD	10.363.733	WH GROUP LTD	9.315.002	1,56%
USD	266.189	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	11.730.949	1,97%
HKD	2.626.871	WYNN MACAU	4.133.532	0,69%
USD	243.039	YUM CHINA HOLDINGS INC	16.101.334	2,70%
Summe – Aktien			567.785.459	95,21%
Summe der an einer amtlichen Börse zugelassenen oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere			567.785.459	95,21%
<u>Investmentfonds</u>				
USD	25.522.633	ICS US DOLLAR LIQUIDITY -USD-	25.522.633	4,28%
Summe – Investmentfonds			25.522.633	4,28%
Summe Kapitalanlagen			593.308.092	99,49%
Sonstige Nettovermögenswerte			3.050.756	0,51%
Summe Nettovermögen			596.358.848	100,00%

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSSEKTORPER 30. Juni 2021
(in %)

	% des Nettovermögens
Kommunikationsdienste	17,89%
Rohstoffe	16,66%
Zyklische Konsumgüter	16,49%
Gesundheitswesen	14,61%
Finanzwerte	10,61%
IT	8,75%
Industriewerte	5,93%
Basiskonsumgüter	5,90%
Energie	1,52%
Versorger	0,72%
Immobilien	0,41%
Summe	99,49%

GEOGRAFISCHE KLASSIFIZIERUNG DER ANLAGEN NACH REGION*PER 30. Juni 2021
(in %)

	% des Nettovermögens
Nordamerika	54,15%
Mittlerer Osten, Asien	24,44%
Europa	14,25%
Pazifik	6,65%
Summe	99,49%

* Klassifizierung nach Ländern, in denen sie ihre Geschäftstätigkeiten überwiegend ausüben.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESABSCHLUSS

PER 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINES

FOORD SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 25. März 2013 auf unbegrenzte Dauer errichtet. Die Gesellschaft ist eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*), die in Form einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (*société anonyme*) im Großherzogtum Luxemburg gegründet wurde. Sie gilt als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweiligen geänderten Fassung zur Umsetzung von Richtlinie 2009/65/EG in Luxemburger Recht (Gesetz von 2010), in der jeweiligen geänderten Fassung. Als Umbrellastruktur kann die Gesellschaft Teilfonds betreiben, die sich in ihrer spezifischen Anlagepolitik oder in anderen spezifischen Eigenschaften, die in der Beschreibung der Teilfonds aufgeführt sind, unterscheiden. Innerhalb jedes Teilfonds können verschiedene Klassen, die in der Beschreibung des betreffenden Teilfonds genannt sind, gezeichnet werden.

In diesem Bericht werden die Kurzbezeichnungen der Teilfonds verwendet. Diesen ist FOORD SICAV voranzustellen.

Die Gesellschaft hat Lemanik Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft bestellt, deren Aufgaben die des Anlageverwalters, der Verwaltungsstelle und der Vertriebsstelle für die Anteile der Gesellschaft umfassen. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Aufgabe der Anlageverwaltung an Foord Asset Management (Guernsey) Limited (der „Anlageverwalter“) übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 1. September 1993 in Luxemburg als „*Société anonyme*“ gegründet und unterliegt **den Bestimmungen von Abschnitt 15 des Gesetzes von 2010. Ihr eingetragener Sitz ist 106, route d'Arlon L-8210 Mamer, Luxemburg.**

Per 30. Juni 2021 hatte die Gesellschaft drei auf USD lautende Teilfonds:

- Foord International Fund
- Foord Global Equity Fund (Luxembourg)

Die Gesellschaft bietet in jedem Teilfonds verschiedene Anteilklassen für institutionelle und private Anleger an. Mit Ausnahme der Klasse R unterliegen Anlagen in den Anteilklassen der Genehmigung durch die Gesellschaft.

ERLÄUTERUNG 2 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE*a) Darstellung des Abschlusses*

Der Jahresabschluss wird im Einklang mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für die Erstellung von Jahresabschlüssen und den allgemein anerkannten Rechnungslegungspraktiken in Luxemburg erstellt.

b) Berechnung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds wird täglich auf der Grundlage der bis zu diesem Tag aufgelaufenen Erträge/Aufwendungen, der Transaktionen im Anlageportfolio bis zum Vortag und der Bewertung des Nettovermögens auf der Basis des zuletzt verfügbaren Marktkurses berechnet.

Der Abschluss wird auf der Grundlage des zuletzt in den sechs Monaten bis zum 30. Juni 2021 berechneten Nettoinventarwerts („NIW“) ausgewiesen.

c) Zusammengefasster Jahresabschluss

Die zusammengefassten Berichte werden in USD ausgewiesen und fassen die Jahresabschlüsse der einzelnen Teilfonds für jede Position zusammen.

d) Bewertung der Anlagepapiere

Anlagepapiere werden zu dem für den betreffenden Teilfonds festgelegten Bewertungstag folgendermaßen bewertet

- Anlagen in offenen Organismen für gemeinsame Anlagen, für die keine Notierung an einem geregelten Markt vorlag, werden zum tatsächlichen Nettoinventarwert am betreffenden Bewertungstag bewertet oder, wenn dieser nicht verfügbar ist, zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert, der vor dem betreffenden Bewertungstag ermittelt wurde. Falls Ereignisse eingetreten sind, die seit der Berechnung

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 2- ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

des letzten Nettoinventarwerts zu einer wesentlichen Veränderung des Werts der Anlagen geführt haben, kann eine Anpassung des Werts vorgenommen werden, um nach vernünftigem Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft eine solche Veränderung widerzuspiegeln;

- Wertpapiere (einschließlich Aktien oder Anteilen von geschlossenen Organismen für gemeinsame Anlagen und Exchange Traded Funds) und/oder derivative Finanzinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Aktienkurs bewertet. Wenn solche Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an mehr als einer Börse oder mehr als einem Markt notiert sind oder gehandelt werden, wählt der Verwaltungsrat der Gesellschaft die wichtigste Börse für Bewertungszwecke aus;
- Aktien oder Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Ausgabe oder Rücknahme begrenzt ist und für die ein Sekundärmarkt mit Händlern existiert, die in ihrer Eigenschaft als Haupt-Market-Maker Preise stellen, die den Marktbedingungen entsprechen, können vom Verwaltungsrat der Gesellschaft entsprechend solchen Preisen bewertet werden;
- Der Wert von Wertpapieren oder anderen Vermögenswerten an einem Markt, an dem die Preise vornehmlich von professionellen Händlern und institutionellen Investoren bestimmt werden, wird unter Bezugnahme auf den letzten verfügbaren Kurs ermittelt;
- Barmittel oder Einlagen, Wechsel, Schuldscheine und Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschrieben erklärt wurden oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden mit ihrem vollen Nennwert bewertet, soweit es nicht jeweils unwahrscheinlich ist, dass der volle Betrag gezahlt wird oder eingeht, im letzteren Falle wird der Wert des jeweiligen Postens durch Vornahme von Abzügen bestimmt, die der Verwaltungsrat jeweils für angemessen hält.
- Jegliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als der Währung des betreffenden Teilfonds werden unter Verwendung des betreffenden, von einer Bank oder einem anderen zuständigen Finanzinstitut gestellten Kassakurses umgerechnet;
- Bei nicht börsennotierten Wertpapieren und im Falle der vorübergehenden oder endgültigen Aussetzung der Notierung an einer Börse wird der Wert dieser Wertpapiere sorgfältig und nach Treu und Glauben auf der Grundlage des voraussichtlichen Verkaufspreises und anderer angemessener Bewertungsgrundsätze nach den Verfahrensweisen bestimmt, die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegt wurden und von ihm überwacht werden.

e) Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlageverkäufen

Die realisierten Nettogewinne/(-verluste) aus Anlageverkäufen werden auf der Basis der durchschnittlichen Anschaffungskosten berechnet

f) Umrechnung von Fremdwährungen

Der Abschluss und der zusammengefasste Abschluss werden in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds, d. h. in USD dargestellt.

Bargeld bei Banken, sonstige Nettovermögenswerte und der Marktwert der Wertpapiere des Portfolios in einer anderen Währung als der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds werden zu dem am 30. Juni 2021 geltenden Umtauschkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen in einer anderen Währung als der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds werden zu dem Umtauschkurs des Tages, an dem sie anfallen, in die Referenzwährung umgerechnet.

Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisen werden im Abschnitt „Ergebnisrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ dargestellt.

Wertpapiertransaktionen in einer anderen Währung als der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds werden zum Umtauschkurs am Tag der Transaktion in die Referenzwährung umgerechnet.

Per 30. Juni 2021 verwendete Wechselkurse:

1 USD = 1,332001 AUD

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 2- ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

1 USD = 1,238300 CAD
 1 USD = 0,924350 CHF
 1 USD = 0,843241 EUR
 1 USD = 0,723877 GBP
 1 USD = 7,765844 HKD
 1 USD = 110,990009 JPY
 1 USD = 1,126.126126 KRW
 1 USD = 8,605185 NOK
 1 USD = 8,552125 SEK
 1 USD = 27,862138 TWD

g) Transaktionen mit Anlagen in Wertpapieren

Transaktionen mit Anlagen in Wertpapieren werden auf der Basis des Transaktionsdatums erfasst.

h) Zuordnung antizipativer Passiva

Antizipative Passiva, die direkt einem Teilfonds zugeordnet werden können, werden diesem Teilfonds belastet. Antizipative Passiva, die nicht direkt zugeordnet werden können, werden unter den Teilfonds im Verhältnis des Nettovermögens der verschiedenen Teilfonds aufgeteilt.

i) Erfassung der Erträge

Dividenden werden zum Ex-Dividendendatum abzüglich Quellensteuern erfasst. Auflaufende Zinsen werden täglich erfasst und der Kupon wird abzüglich Quellensteuern verbucht.

j) Terminkontrakte (Futures)

Die Gesellschaft kann Devisenterminkontrakte abschließen. Offene Terminkontrakte werden zur ihrem Börsenkurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten werden in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

k) Optionskontrakte

An einem geregelten Markt gehandelte Optionen werden zum Marktwert am Bewertungstag bewertet. Der beizulegende Zeitwert auf Optionen ist in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten.

ERLÄUTERUNG 3 - VERWALTUNGSGEBÜHR

(siehe Angaben auf Ebene der Teilfonds auf Seiten 33-35 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben“)

Als Gegenleistung für die der Gesellschaft als Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Nettovermögens der betreffenden Klasse entsprechend den im letzten Prospekt dargelegten Sätzen.

Diese Gebühr läuft an jedem Bewertungstag auf und ist monatlich im Nachhinein aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zahlbar.

Aus dieser Verwaltungsgebühr zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Anlageverwaltungsgebühr, die Gebühren der zentralen Verwaltungsstelle und die Vertriebsgebühren.

Für Anteile der Klasse X fällt keine Verwaltungsgebühr an. Für Überkreuzbeteiligungen an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA), die vom Anlageverwalter und seiner verbundenen Partei verwaltet werden, wird keine Verwaltungsgebühr erhoben.

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 4 - PERFORMANCEGEBÜHR

(siehe Angaben auf Ebene der Teilfonds auf Seiten 33-35 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben“ unter der Tabelle „Technische Daten“ des jeweiligen Teilfonds)

Bei den Anteilsklassen mit Performancegebühr hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine Performancegebühr in Höhe von 15 % der geldgewichteten Outperformance der Anteilsklasse gegenüber der Rendite des Referenzindex. Eine Performancegebühr kann fällig werden, wenn der Teilfonds beim Übertreffen der Performance des Referenzindex negative absolute Renditen verzeichnet. Die Gebühr wird auf der Grundlage des Betrags berechnet, um den das Nettovermögen des Teilfonds vor aufgelaufener Performancegebühr (Bruttovermögenswert (GAV)) den auf geldgewichteter Basis berechneten fiktiven Nettoinventarwert des Referenzindex übersteigt.

In Zeiten von Outperformance (d.h. wenn die Wertentwicklung des Teilfonds die Referenzindex-Performance übersteigt), läuft die Performancegebühr täglich basierend auf der Netto-Outperformance ab dem Zeitpunkt auf, an dem die Performance zuletzt abgegrenzt wurde, und nicht etwa ab Zeichnung. Die Abgrenzung der Performancegebühr erfolgt (a) proportional für jede Anteilsrücknahme oder (b) vollständig jeweils am 31. Dezember pro Jahr. Abgegrenzte Gebühren werden umgehend, aber nicht später als 30 Tage nach Abgrenzung entrichtet. In Zeiten der Underperformance (d.h. wenn die Wertentwicklung des Teilfonds unter der Referenzindex-Performance liegt) laufen keine Gebühren auf. Die Underperformance wird kumuliert, vortragen und von einer künftigen Outperformance in Abzug gebracht. Somit wird die kumulierte Underperformance wieder ausgeglichen, bevor eine Performancegebühr fällig wird. Die geldgewichtete Underperformance wird bei jeder Anteilsrücknahme proportional verringert. Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt basierend auf dem nicht gemäß Swing Pricing berechneten Nettoinventarwert, welcher abzüglich aller anderen Gebühren und Aufwendungen ermittelt wird, und ohne Berücksichtigung von Zeichnungs- und Rücknahmeeffekten.

Für die sechs Monate zum 30. Juni 2021 wurden keine Performancegebühren belastet.

Die Berechnungsmethoden der Performancegebühren sind im aktuellen Prospekt beschrieben.

ERLÄUTERUNG 5 - PRÜFUNGSHONORARE

Gemäß der Prüfungsvereinbarung und den vom *Institut des Réviseurs d'Entreprises* (IRE) festgelegten Bedingungen hat der Abschlussprüfer Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, seine Haftung für nachteilige Folgen für die Gesellschaft auf das Zehnfache der Prüfungshonorare nach oben begrenzt. Die Haftungsbegrenzung gilt jedoch nicht, wenn der entstandene Schaden direkt und unmittelbar auf Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit des Abschlussprüfers zurückzuführen ist.

ERLÄUTERUNG 5 – DEPOTBANK-, AUFSICHTS- UND VERWAHRUNGSGEBÜHREN

Sofern in den Einzelheiten zum Teilfonds nichts anderes angegeben ist, wird die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Jahresgebühr zahlen, die höchstens 0,05 % des Nettoinventarwerts pro Teilfonds betragen wird, wobei eine Mindestaufsichts- und Verwahrungsggebühr pro Teilfonds von 810 USD pro Monat gilt. Die Gesellschaft zahlt zudem Auslagen und Spesen der Verwahrstelle und der Zahlstelle.

ERLÄUTERUNG 7 - „TAXE D'ABONNEMENT“ UND BESTEUERUNG

Die Gesellschaft unterliegt keiner luxemburgischen Steuer auf Gewinne oder Einkommen. Die Gesellschaft unterliegt jedoch einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts, die vierteljährlich am Ende des betreffenden Kalenderquartals zu zahlen ist. Diese Steuer ist für Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind, auf 0,01 % p. a. reduziert. Zudem ist der Gegenwert der an anderen Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gehaltenen Anteile des/der Teilfonds von dieser Steuer ausgenommen, sofern diese Anteile bereits dieser Zeichnungssteuer unterworfen waren.

In Luxemburg ist für die Ausgabe von Anteilen keine Stempelsteuer oder sonstige Steuer zu entrichten. Der realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwachs des Vermögens der Gesellschaft und die von der Gesellschaft gezahlten Dividenden unterliegen keiner Luxemburger Steuer.

Vereinnahmte Zins- und Dividendenerträge sowie Gewinne aus Wertpapieren können nicht erstattungsfähigen Quellensteuern unterliegen, die in den Ursprungsländern an der Quelle einbehalten werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 8 - TRANSAKTIONS-KOSTEN

Transaktionskosten, einschließlich Maklergebühren, sind in den Kosten der erworbenen und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für die sechs Monate zum 30. Juni 2021 entstanden folgende Transaktionskosten:

Foord International Fund	249.050 USD
Foord Global Equity Fund (Luxembourg)	335.977 USD

ERLÄUTERUNG 9 - TERMINKONTRAKTE

Zum 30. Juni 2021 ging die Gesellschaft die folgenden Terminkontrakte – USD denominated S&P 500 Emini Index – mit Goldman Sachs International ein.

Foord International Fund

Position	Kontrakte	Fälligkeit	Nicht realisierter Netto(-verlust) (USD)	Engagement ¹ (USD)
Verkaufen	(500)	17.09.2021	(2.064.325)	(107.215.000)
			(2.064.325)	(107.215.000)

¹ Absoluter Wert

* Der Teilfonds wurde am 4. Januar 2021 aufgelegt.

ERLÄUTERUNG 10 - OPTIONEN

Zum 30. Juni 2021 ging die Gesellschaft die folgenden Optionskontrakte – USD denominated S&P 500 Emini Index – mit Goldman Sachs International ein.

Foord International Fund

Art	Ausübungspreis	Menge	Fälligkeit	Beizulegender Zeitwert (USD)	Engagement ¹ (USD)
PUT	3.400	500	17.12.2021	985.000	10.266.600
				985.000	10.266.600

¹ Absoluter Wert

ERLÄUTERUNG 11 – VERWALTUNGS- GEBÜHR EINES VON EINER VERBUNDENEN PARTEI VERWALTETEN ZIELFONDS

ISIN	Zielfonds	Verwaltungsgebühr in % (pro Jahr)
SG999900909	Foord Global Equity Fund Klasse A, eine verbundene Partei	1,35

Für Überkreuzbeteiligungen am vom Anlageverwalter und/oder dem Unteranlageverwalter verwalteten Zielfonds wird keine Verwaltungsgebühr erhoben.

ERLÄUTERUNG 12 - FESTGELDEINLAGEN

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

PER 30. Juni 2021

Per 30. Juni 2021 hielt der Foord International Fund folgende Festgeldeinlagen Bei Nedbank Limited:

Kontrahent	Fälligkeit	Zinssatz	Whr.	Betrag
Nedbank Limited	26.07.2021	0,29%	USD	35.043.454
Summe			USD	35.043.454

ERLÄUTERUNG 13 - BEDEUTENDE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS**ERLÄUTERUNG 14 - EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG**

Der Foord Asia ex-Japan Fund wurde am Dienstag, 27. Juli 2021 aufgelegt.

FOORD SICAV

TECHNISCHE DATEN UND SONSTIGE ANGABEN

Foord International Fund

Technische Daten

		ISIN	Verwaltungsgebühr	Gesamtkostenquote
A	USD	LU0914416168	1,35%	1,33%
B	USD	LU0914416242	1,00%	0,96%
R	USD	LU1089177924	1,00%	1,00%
X	USD	LU0914416598	0,00%	0,03%
C1	USD	LU0914416325	1,35%	1,34%

Die oben aufgeführten Anteilsklassen haben feste Gebühren.

Wertentwicklung des Fonds (Erträge über mehr als ein Jahr werden annualisiert)

		Seit Auflegung	30.06.2021	2020	2019
A	USD	5,33%	5,83%	6,83%	17,06%
B	USD	5,69%	6,02%	7,19%	17,46%
R	USD	5,36%	6,00%	7,15%	17,41%
X	USD	6,69%	6,50%	8,22%	18,60%
C1	USD	5,21%	5,82%	6,79%	17,00%

FOORD SICAV

Foord Global Equity Fund (Luxembourg)

Technische Daten

		ISIN	Verwaltungsgebühr	Gesamtkostenquote
A	USD	LU0914416671	1,35%	1,39%
B	USD	LU1089178658	1,00%	1,05%
R	USD	LU2239867901	0,85%	0,95%
R1	USD	LU1687452497	0,50%	0,59%
X	USD	LU0914416838	0,00%	0,04%
C1	USD	LU2236284860	1,35%	1,40%
C2	USD	LU0914416754	1,35%	1,43%

Für die Anteilsklassen R, R1, C1 und C2 werden Performancegebühren erhoben. Bei den übrigen Anteilsklassen handelt es sich um Anteilsklassen mit festen Gebühren.

Wertentwicklung des Fonds (Erträge über mehr als ein Jahr werden annualisiert)

		Seit Auflegung	30.06.2021	2020	2019
A	USD	8,17%	9,28%	23,88%	25,38%
B	USD	8,36%	9,47%	24,27%	25,70%
R	USD	26,79%	9,54%	15,75%	Entf.
R1	USD	19,98%	9,73%	14,06%	14,19%
X	USD	9,66%	10,01%	25,56%	27,08%
C1	USD	26,44%	9,29%	15,69%	Entf.
C2	USD	8,14%	9,26%	23,86%	25,35%

VERÄNDERUNGEN IN DER ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERPORTFOLIOS

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios im Berichtszeitraum stehen Anteilhabern kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder den örtlichen Vertretungen in den Ländern, in denen die Gesellschaft für den Vertrieb registriert ist, zur Verfügung.

WERTENTWICKLUNG DES FONDS

(siehe Angaben auf Ebene der Teilfonds auf Seiten 33-35 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben“)

Die Wertentwicklung in Periode P basiert auf den Nettoinventarwerten, die am letzten Geschäftstag der Periode P und P-1 berechnet werden. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen zum letzten Geschäftstag der Periode P und P-1 wider. Die Wertentwicklung seit Beginn des Berichtszeitraums umfasst die Erträge vom ersten bis zum letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums. Die Wertentwicklung der Vergangenheit stellt keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung dar. In den Angaben zur Wertentwicklung sind ggf. für den Erwerb oder die Rücknahme von Fondsanteilen angefallene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Die Wertentwicklung seit Auflegung ist annualisiert. Die Wertentwicklung ausschüttender Anteile beinhaltet die Wiederanlage von Dividenden.

GESAMTKOSTENQUOTE (Total Expense Ratio - TER)

(siehe Angaben auf Ebene der Teilfonds auf Seiten 33-35 dieses Berichts unter „Technische Daten und sonstige Angaben“)

Die Gesamtkostenquote ist die Summe aller Kosten und Provisionen, die dem Vermögen der Gesellschaft oder des Teilfonds auf laufender Basis belastet werden, retrospektiv in Prozent des durchschnittlichen Vermögens ausgedrückt. Die Gesamtkostenquote wird nach der Leitlinie der SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) berechnet. Für eine neu aufgelegte Anteilsklasse (d. h. vor weniger als 12 Monaten aufgelegt) wird die Berechnung der Gesamtkostenquote annualisiert.

Investiert ein Teilfonds einen wesentlichen Teil seines Nettovermögens als Dachfonds in Zielfonds, setzt sich die zusammengefasste (synthetische) Gesamtkostenquote des Dachfonds zum Stichtag zusammen aus:

Die Gesamtkostenquote der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach ihrem Anteil am NIW des Dachfonds zum Stichtag abzüglich der rückübertragenen Provisionen, die von den Zielfonds im Berichtszeitraum erhalten wurden.

Die synthetische Gesamtkostenquote wird in diesem Abschluss nicht veröffentlicht, da der Prozentsatz der Anteile von jedem Zielfonds weniger als 10 % des NIW beträgt.

VERORDNUNG ZUR REGULIERUNG VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

In dem Zeitraum, auf den sich dieser Bericht bezieht, führte der Fonds keine Transaktionen durch, die der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung unterliegen.