
Aurora Multistrategy

Ungeprüfter Halbjahresbericht
für den Zeitraum
vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

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

Aurora Multistrategy

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2015	3
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015	3
Entwicklung der Anteile im Umlauf	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015	4
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2015	5
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015	10
Entwicklung des Fondsvermögens	13
Allgemeine Informationen für den Anleger	14

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.

© Copyright: VPB Finance S.A. (2015). All Rights Reserved.

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, on any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the prior written permission of VPB Finance S.A.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

Aurora Multistrategy

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft:

VPB Finance S.A.
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Christoph Mauchle
Präsident des Verwaltungsrates
Mitglied der Geschäftsleitung der
VP Bank AG,
Vaduz

Romain Moebus
Vizepräsident des Verwaltungsrates
Mitglied der Geschäftsleitung der
VP Bank (Luxembourg) SA,
Luxemburg

Ralf Funk
Verwaltungsratsmitglied
Mitglied der Geschäftsleitung der
VPB Finance S.A.,
Luxemburg

Eduard von Kymmel
Verwaltungsratsmitglied
Vorsitzender der Geschäftsleitung der
VPB Finance S.A.,
Luxemburg

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:

Eduard von Kymmel
Ralf Funk

Depotbank und Hauptzahlstelle:

VP Bank (Luxembourg) SA
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Register- und Transferstelle:

VPB Finance S.A.
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Zahlstelle:

In Deutschland:

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21-23
D-40212 Düsseldorf
und deren Filialen in Deutschland

Abschlussprüfer des Fonds:

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft:

Elvinger, Hoss & Prussen
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2015

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Wertpapiervermögen		23.326.365,77
<i>Anschaffungskosten</i>		20.825.495,59
Bankguthaben bei Depotbank	(8)	4.341.639,35
Zinsforderungen		166.036,60
SUMME AKTIVA		27.834.041,72
PASSIVA		
Sonstige Passiva	(5)	-21.782,08
SUMME PASSIVA		-21.782,08
Fondsvermögen		27.812.259,64
Nettoinventarwert pro Anteil		150,96
Anteile im Umlauf		184.240,00

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		25.298.785,66
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		1.999.620,00
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		0,00
Ergebnis des Berichtszeitraums		513.853,98
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		27.812.259,64

Aurora Multistrategy

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	170.740,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13.500,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0,00
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	184.240,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

	Erläuterung	EUR
ERTRÄGE		
Zinsen aus Wertpapieren		815.723,44
Erträge aus Investmentanteilen		249,76
Bestandsprovision		424,39
Sonstige Erträge		495,31
ERTRÄGE INSGESAMT		816.892,90
AUFWENDUNGEN		
Zinsen auf Bankverbindlichkeiten		-1.072,86
Verwaltungsvergütung	(3)	-65.403,82
Depotbankvergütung	(3)	-16.808,70
Lagerstellengebühren		-10,00
Risikomanagementvergütung		-251,41
Taxe d'Abonnement	(4)	-6.140,71
Sonstige Aufwendungen	(6)	-11.246,19
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		-100.933,69
Ordentliches Ergebnis		715.959,21
Realisierte Gewinne / Verluste		-349.825,26
Nettoergebnis		366.133,95
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste		147.720,03
Ergebnis des Berichtszeitraums		513.853,98

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2015

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / Nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
WERTPAPIERE					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Australien					
Origin Energy Finance Ltd 16/06/2071 FRN MTN	400.000	EUR	414.505,51	421.040,00	1,5
Origin Energy Finance Ltd 16/09/2074 FRN	400.000	EUR	376.681,70	370.500,00	1,3
Santos Finance Ltd 22/09/2070 FRN	400.000	EUR	410.530,12	423.384,00	1,5
Summe Australien			1.201.717,33	1.214.924,00	4,4
Brasilien					
Vale SA 3,75% 10/01/2023 MTN	200.000	EUR	200.049,73	206.250,00	0,7
Summe Brasilien			200.049,73	206.250,00	0,7
Deutschland					
Bayer AG 01/07/2074 FRN	30.000	EUR	30.059,00	31.488,00	0,1
Bayer AG 01/07/2075 FRN MTN	100.000	EUR	100.134,00	103.288,33	0,4
Bertelsmann SE & Co KGaA 23/04/2075 FRN MTN	100.000	EUR	100.002,85	93.281,00	0,3
Deutsche Bank AG FRN	100.000	EUR	100.054,00	100.340,00	0,4
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 02/04/2072 FRN MTN	150.000	EUR	151.921,72	163.035,00	0,6
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 02/04/2076 FRN MTN	100.000	EUR	99.363,85	101.726,67	0,4
EUROGATE GmbH & Co KGaA KG FRN	50.000	EUR	39.000,00	51.350,00	0,2
ThyssenKrupp AG 1,75% 25/11/2020 MTN	100.000	EUR	99.337,00	97.385,00	0,4
Allianz SE 5,50% MTN	400.000	USD	352.898,47	379.475,95	1,4
Summe Deutschland			1.072.770,89	1.121.369,95	4,0
Frankreich					
Arkema SA FRN	300.000	EUR	305.187,58	313.875,00	1,1
Electricite de France SA FRN MTN	100.000	EUR	99.394,08	107.075,00	0,4
Orange SA FRN	200.000	EUR	208.022,55	211.914,50	0,8
Orange SA FRN MTN	100.000	EUR	100.027,85	104.863,00	0,4
Solvay Finance SA FRN	300.000	EUR	300.380,18	306.885,00	1,1
Solvay Finance SA 02/06/2104 FRN	200.000	EUR	211.080,98	205.760,00	0,7
Veolia Environnement SA FRN	300.000	EUR	299.741,21	313.275,00	1,1
AXA SA 5,50% MTN	200.000	USD	150.032,42	182.743,36	0,7
Summe Frankreich			1.673.866,85	1.746.390,86	6,3
Großbritannien					
NGG Finance PLC 18/06/2076 FRN	100.000	EUR	100.103,15	108.000,00	0,4
Summe Großbritannien			100.103,15	108.000,00	0,4
Großherzogtum Luxemburg					
Talanx Finanz Luxembourg SA 15/06/2042 FRN MTN	200.000	EUR	200.760,63	257.452,00	0,9
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033 MTN	150.000	EUR	163.742,68	206.316,86	0,7
ArcelorMittal 6,00% 05/08/2020	200.000	USD	153.756,41	182.430,19	0,7
Summe Großherzogtum Luxemburg			518.259,72	646.199,05	2,3

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Juli 2015

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / Nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Indien					
ICICI Bank Ltd/Dubai 4,70% 21/02/2018	200.000	USD	162.226,86	190.702,94	0,7
Summe Indien			162.226,86	190.702,94	0,7
Kaimaninseln					
Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd FRN	200.000	EUR	196.595,79	205.950,00	0,7
Summe Kaimaninseln			196.595,79	205.950,00	0,7
Niederlande					
Aegon NV 25/04/2044 FRN MTN	100.000	EUR	99.545,85	104.057,00	0,4
Allianz Finance II BV 5,375%	250.000	EUR	224.598,92	261.450,00	0,9
Gas Natural Fenosa Finance BV FRN	200.000	EUR	202.233,33	203.500,00	0,7
Phoenix PIB Dutch Finance BV 3,125% 27/05/2020 MTN	100.000	EUR	99.527,85	102.047,00	0,4
Stichting AK Rabobank Certificaten 6,50%	300.000	EUR	327.264,26	334.290,00	1,2
Telefonica Europe BV FRN	200.000	EUR	200.255,18	219.000,00	0,8
Telefonica Europe BV FRN	300.000	EUR	301.454,60	326.250,00	1,2
TenneT Holding BV FRN	200.000	EUR	208.149,96	217.500,00	0,8
Summe Niederlande			1.663.029,95	1.768.094,00	6,4
Österreich					
OMV AG FRN	300.000	EUR	305.442,36	332.949,99	1,2
Summe Österreich			305.442,36	332.949,99	1,2
Schweden					
Nordea Bank AB FRN MTN	100.000	EUR	78.127,85	73.810,00	0,3
Volvo Treasury AB 10/06/2075 FRN	200.000	EUR	202.164,51	204.000,00	0,7
Summe Schweden			280.292,36	277.810,00	1,0
Summe Verzinsliche Wertpapiere			7.374.354,99	7.818.640,79	28,1
Zertifikate					
Deutschland					
Commerzbank AG 22/12/2016	25.000	EUR	914.382,64	941.750,00	3,4
Summe Deutschland			914.382,64	941.750,00	3,4
Summe Zertifikate			914.382,64	941.750,00	3,4
Summe Börsengehandelte Wertpapiere			8.288.737,63	8.760.390,79	31,5
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Großherzogtum Luxemburg					
Private Capital Pool SICAV-SIF - Teilfonds V	3	EUR	366.696,11	519.668,16	1,9
Private Capital Pool SICAV-SIF - Teilfonds VI	2	EUR	311.635,53	501.029,86	1,8
Summe Großherzogtum Luxemburg			678.331,64	1.020.698,02	3,7
Summe Aktien			678.331,64	1.020.698,02	3,7

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Juli 2015

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / Nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere					
Dänemark					
TDC A/S 26/02/3015 FRN	100.000	EUR	100.728,60	97.380,00	0,4
Summe Dänemark			100.728,60	97.380,00	0,4
Großbritannien					
HSBC Holdings PLC FRN	200.000	EUR	201.053,85	203.540,00	0,7
HSBC Holdings PLC FRN	200.000	USD	154.550,40	181.255,37	0,7
Summe Großbritannien			355.604,25	384.795,37	1,4
Großherzogtum Luxemburg					
Eurofins Scientific SE FRN MTN	100.000	EUR	100.135,00	110.750,00	0,4
VTG Finance SA FRN	200.000	EUR	200.828,57	196.320,00	0,7
Summe Großherzogtum Luxemburg			300.963,57	307.070,00	1,1
Irland					
Smurfit Kappa Acquisitions 3,25% 01/06/2021	100.000	EUR	99.967,85	103.671,00	0,4
Summe Irland			99.967,85	103.671,00	0,4
Italien					
Enel SpA 10/01/2074 FRN	200.000	EUR	199.291,73	222.000,00	0,8
Enel SpA 15/01/2075 FRN	100.000	EUR	99.655,39	107.689,00	0,4
Summe Italien			298.947,12	329.689,00	1,2
Niederlande					
Iberdrola International BV FRN MTN	200.000	EUR	212.142,87	215.764,00	0,8
Summe Niederlande			212.142,87	215.764,00	0,8
Spanien					
Banco Santander SA FRN	200.000	EUR	200.431,73	198.120,00	0,7
Santander Issuances SAU 2,50% 18/03/2025 MTN	100.000	EUR	99.170,85	96.016,82	0,3
Summe Spanien			299.602,58	294.136,82	1,1
Vereinigte Staaten von Amerika					
Celanese US Holdings LLC 3,25% 15/10/2019	200.000	EUR	202.758,93	204.992,00	0,7
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			202.758,93	204.992,00	0,7
Summe Verzinsliche Wertpapiere			1.870.715,77	1.937.498,19	7,0
Zertifikate					
Deutschland					
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH 22/12/2016 EURO Stoxx 50	15.000	EUR	527.651,33	545.550,00	2,0
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH 23/06/2016 EURO Stoxx 50	10.000	EUR	333.786,20	364.100,00	1,3
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH 24/12/2015 EURO Stoxx 50	10.000	EUR	319.247,20	339.800,00	1,2
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH 24/12/2015 EURO Stoxx 50	10.000	EUR	313.260,58	384.000,00	1,4

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Juli 2015

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / Nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH 24/12/2015 EURO Stoxx 50	5.000	EUR	169.348,00	188.650,00	0,7
BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH 24/12/2015 EURO Stoxx 50	23.000	EUR	765.614,14	884.810,00	3,2
Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co KGaA 23/12/2015 EURO Stoxx 50	10.000	EUR	311.522,90	348.500,00	1,3
Deutsche Bank AG 22/06/2016 EURO Stoxx 50	15.000	EUR	553.567,48	569.100,00	2,0
Deutsche Bank AG 23/12/2015 DAX Performance	4.000	EUR	203.686,53	69.120,00	0,2
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 22/06/2016 EURO Stoxx 50	7.000	EUR	232.383,82	259.210,00	0,9
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 28/12/2015 DAX Performance	2.000	EUR	126.767,12	143.280,00	0,5
Goldman Sachs & Co Wertpapier GmbH 21/12/2016 EURO Stoxx 50	1.000	EUR	31.968,01	33.360,00	0,1
Goldman Sachs & Co Wertpapier GmbH 22/06/2016 EURO Stoxx 50	1.000	EUR	38.208,53	39.180,00	0,1
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG 23/12/2016 EURO Stoxx 50	2.000	EUR	74.006,28	73.460,00	0,3
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG 29/12/2015 Cobank	3.000	EUR	40.862,49	41.880,00	0,2
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG 29/12/2015 EURO Stoxx 50	15.000	EUR	484.567,20	531.300,00	1,9
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG 29/12/2015 EURO Stoxx 50	22.000	EUR	712.081,32	785.180,00	2,8
Societe Generale Effekten GmbH 24/06/2016 S & P 500	10.000	EUR	241.963,85	254.500,00	0,9
Summe Deutschland			5.480.492,98	5.854.980,00	21,1
Großbritannien					
The Royal Bank of Scotland PLC 16/09/2016 EURO Stoxx 50	15.000	EUR	486.551,10	548.400,00	2,0
Summe Großbritannien			486.551,10	548.400,00	2,0
Schweiz					
UBS AG/London 24/06/2016 EURO Stoxx 50	23.000	EUR	847.291,97	874.920,00	3,1
UBS AG/London 29/12/2015 EURO Stoxx 50	7.000	EUR	232.394,98	260.050,00	0,9
Summe Schweiz			1.079.686,95	1.134.970,00	4,1
Summe Zertifikate			7.046.731,03	7.538.350,00	27,1
Summe An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			9.595.778,44	10.496.546,21	37,7
Nichtnotierte Wertpapiere					
Zertifikate					
Deutschland					
Cobank Part.-Zert. v.00-30	2.250	EUR	1.221.556,95	1.867.500,00	6,7
Summe Deutschland			1.221.556,95	1.867.500,00	6,7
Summe Zertifikate			1.221.556,95	1.867.500,00	6,7
Summe Nichtnotierte Wertpapiere			1.221.556,95	1.867.500,00	6,7

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Juli 2015

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / Nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutschland					
DWS Top Dividende (*1,45%,**5,00%)	500	EUR	56.382,50	60.295,00	0,2
Summe Deutschland			56.382,50	60.295,00	0,2
Großherzogtum Luxemburg					
db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C (*0,01%,**0,00%)	4.000	EUR	309.429,42	444.640,00	1,6
db x-trackers IBEX 35 Index UCITS ETF DR (*0,10%,**0,00%)	2.000	EUR	47.966,03	47.860,00	0,2
db x-trackers Portfolio Total Return Index UCITS ETF (*0,42%,**0,00%)	5.000	EUR	797.896,86	991.450,00	3,6
Lyxor ETF DAX (*0,15%,**0,00%)	2.000	EUR	125.648,64	218.060,00	0,8
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF - 1C (*0,45%,**0,00%)	10.000	USD	276.505,08	325.800,00	1,2
db x-trackers MSCI Pacific ex Japan TRN Index UCITS ETF DR - 1C (*0,30%,**0,00%)	2.000	USD	79.810,59	89.519,77	0,3
Summe Großherzogtum Luxemburg			1.637.256,62	2.117.329,77	7,6
Irland					
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF (*0,00%,**0,00%)	700	EUR	25.483,32	23.079,00	0,1
Summe Irland			25.483,32	23.079,00	0,1
Summe Gruppenfremde Investmentanteile			1.719.122,44	2.200.703,77	7,9
Summe Investmentanteile			1.719.122,44	2.200.703,77	7,9
SUMME WERTPAPIERE			20.825.195,46	23.325.140,77	83,9
DERIVATE					
Derivate auf einzelne Wertpapiere					
Wertpapier-Optionsscheine					
Optionsscheine auf Aktien					
Großherzogtum Luxemburg					
exceet Group SE 27/07/2016	25.000	EUR	300,13	1.225,00	0,0
Summe Großherzogtum Luxemburg			300,13	1.225,00	0,0
Summe Optionsscheine auf Aktien			300,13	1.225,00	0,0
Summe Wertpapier-Optionsscheine			300,13	1.225,00	0,0
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere			300,13	1.225,00	0,0
SUMME DERIVATE			300,13	1.225,00	0,0
SUMME WERTPAPIERBESTAND			20.825.495,59	23.326.365,77	83,9

(* Verwaltungsvergütung, ** Ausgabeaufschlag)

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen. Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen Zahlstellen erhältlich.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis zum 31. Juli 2015

1. Allgemeines

Der Aurora Multistrategy (der „Fonds“) ist ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht in Form eines *fonds commun de placement*. Der Fonds wurde am 22. August 2008 gegründet. Er unterliegt Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) („Richtlinie 2009/65/EG“).

Der Fonds ist weder zeitlich noch betragsmäßig begrenzt. Eine Versammlung der Anteilhaber ist im Verwaltungsreglement nicht vorgesehen. Weder die Anteilhaber noch deren Erben oder Rechtsnachfolger sind berechtigt, die Auflösung des Fonds und die Verteilung seines Vermögens zu beantragen. Unbeschadet der gesetzlichen Liquidationstatbestände kann die Verwaltungsgesellschaft den Fonds jederzeit nach freiem Ermessen auflösen.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in dem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Zinsswaps werden zu ihrem unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

Aurora Multistrategy

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Kosten

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,50% p.a. zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a.
2. Aus dem Fondsvermögen erhält die Depotbank eine Vergütung in Höhe von max. 0,125% p.a., zuzüglich gesetzlicher Mehrwertsteuer, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Als Provision wird die Depotbank dem Fonds folgende Sätze beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren in Rechnung stellen:

- max. 0,20% bei Aktien und Zertifikaten auf den ausmachenden Betrag;
- max. 0,125% bei fest- und variabelverzinslichen Wertpapieren auf den Nominalwert oder den möglicherweise höheren Kurswert;
- max. 0,05% bei Fondsanteilen auf den ausmachenden Betrag.

Sofern andere Wertpapiergeschäfte getätigt werden, kann eine Provision in Höhe von bis zu 0,20% auf den ausmachenden Betrag dem Fonds in Rechnung gestellt werden.

Bei Abschlüssen in Optionen und Terminkontrakten stellt die Depotbank dem Fonds als eigene Provision den gleichen Betrag in Rechnung, der ihr selbst belastet wird, mindestens jedoch bankübliche Gebühren.

Darüber hinaus hat die Depotbank Anspruch auf Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen.

Für evtl. Ausschüttungen belastet die Depotbank dem Fonds eine Provision in Höhe von 0,75% auf den auszuzahlenden Betrag.

Daneben können dem Fondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

4. Steuern

Das Fondsvermögen unterliegt zurzeit in Luxemburg einzig einer „taxe d’abonnement“ in Höhe von jährlich 0,05% bzw. 0,01%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen. Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens können jedoch etwaigen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Quellensteuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Soweit das Fondsvermögen in einen anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, der seinerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegt, entfällt diese Steuer.

Aurora Multistrategy

4. Steuern (Fortsetzung)

Der Europäische Rat hat am 3. Juni 2003 die Richtlinie 2003/48/EG betreffend die Besteuerung von Zinserträgen in Form von Zinszahlungen (die „Zinsrichtlinie“) angenommen.

Gemäß der Zinsrichtlinie sind die Mitgliedstaaten der EU (die „EU-Mitgliedstaaten“) angehalten, den Steuerbehörden eines anderen EU-Mitgliedstaates Informationen über von einer Zahlstelle (im Sinne der Zinsrichtlinie) ausgezahlte Zinsen oder ähnliche Einkommen, die innerhalb ihrer Gerichtsbarkeit an eine in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässige natürliche Person oder eine nicht effektiv besteuerte Einrichtung oder Rechtsvereinbarung (im Sinne von Artikel 4.2 der Zinsrichtlinie) gezahlt wurden, zukommen zu lassen.

Die Zinsrichtlinie wurde in Luxemburg durch das Gesetz vom 21. Juni 2005 umgesetzt, welches zuletzt durch das Gesetz vom 25. November 2014 abgeändert wurde (das „Luxemburgische Gesetz“).

Die von einem Fonds ausgeschütteten Dividenden fallen in den Geltungsbereich der Zinsrichtlinie und des Luxemburgischen Gesetzes, wenn mehr als 15,00% der Vermögenswerte des entsprechenden Fonds in, gemäß dem Luxemburgischen Gesetz definierten Schuldverschreibungen angelegt werden. Erträge, die bei Abtretung, Rückzahlung oder Einlösung von Anteilen durch die Anteilinhaber realisiert werden, fallen dann in den Geltungsbereich der Zinsrichtlinie oder des Luxemburgischen Gesetzes, wenn mehr als 25,00% der entsprechenden Vermögenswerte des Fonds in, gemäß dem Luxemburgischen Gesetz definierten Schuldverschreibungen angelegt werden (nachfolgend „betroffene Fonds“).

Wenn demnach eine luxemburgische Zahlstelle eine Auszahlung von Dividenden oder Rücknahmebeträgen im Zusammenhang mit einem betroffenen Fonds unmittelbar an einen Anteilinhaber, welcher in einem anderen EU-Mitgliedstaat oder in manchen der Gebiete, wie die Schweiz, die Channel Islands, die Isle of Man, das Fürstentum Monaco, das Fürstentum Liechtenstein, das Fürstentum Andorra, die abhängigen oder assoziierten Gebiete in der Karibik und die Republik San Marino, ähnliche Maßnahmen entsprechend der Informationsübermittlung eingeführt haben, ansässig ist oder für Steuerzwecke als solcher angesehen wird, vornimmt, so wird die luxemburgische Zahlstelle diese Information an die Steuerbehörden im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburgischen Gesetzes oder des Vertrages, den Luxemburg mit dem entsprechenden Gebiet abgeschlossen hat und welcher ähnliche Maßnahmen entsprechend der Informationsübermittlung enthält, übermitteln.

Der Fonds behält sich das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen, falls die von zukünftigen Anteilinhabern gemachten Angaben den gesetzlichen Anforderungen auf Grund der Zinsrichtlinie nicht entsprechen.

Das Vorstehende ist lediglich eine Zusammenfassung der Auswirkungen der Zinsrichtlinie und des Luxemburgischen Gesetzes und basiert auf deren gegenwärtiger Auslegung. Diese Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch der Vollständigkeit. Sie beinhaltet keine Investmentanlage- oder Steuerberatung. Anleger werden daher aufgefordert, sich von ihrem Finanz- oder Steuerberater hinsichtlich aller für sie relevanten Auswirkungen der Zinsrichtlinie und des Luxemburgischen Gesetzes beraten zu lassen.

5. Sonstige Passiva

Der Posten „Sonstige Passiva“ enthält die Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften und die noch nicht gezahlten Aufwendungen des Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Depotbankvergütung, die Risikomanagementvergütung sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Prüfungskosten, die Veröffentlichungskosten sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

7. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Bilanzstichtag angewandt:

Britische Pfund	(GBP)	1	=	1,41242	EUR
US-Dollar	(USD)	1	=	0,90510	EUR

Aurora Multistrategy

8. Bankguthaben/-verbindlichkeiten

Die Bankguthaben/-verbindlichkeiten bei der Depotbank teilten sich zum Bilanzstichtag wie folgt auf:

Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Währung	Währung	Gegenwert in Euro
4.331.124,69	EUR	4.331.124,69
315,36	GBP	445,42
11.125,00	USD	10.069,24
	Summe	4.341.639,35

Entwicklung des Fondsvermögens

	Nettofondsvermögen		Nettoinventarwert pro Anteil	
31. Januar 2013	EUR	22.200.841,34	EUR	125,94
31. Januar 2014	EUR	21.490.239,85	EUR	132,70
31. Januar 2015	EUR	25.298.785,66	EUR	148,17
31. Juli 2015	EUR	27.812.259,64	EUR	150,96

Aurora Multistrategy

Allgemeine Informationen für den Anleger

Hinweis für den Anleger in Deutschland

Widerrufsrecht gemäß § 126 InvG

Erfolgt der Kauf von Investmentanteilen durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Investmentgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen (**Widerrufsrecht**); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein **Fernabsatzgeschäft** i. S. d. § 312b des Bürgerlichen Gesetzbuchs, so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312d Abs. 4 Nr. 6 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen.

Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung. Der Widerruf ist gegenüber der VPB Finance S.A., 26, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist.

Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durchschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist.

Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer.

Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Anteile im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Verkauf der Anteile geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Abs. 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat.

Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Investmentgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Anteile, die bezahlten Kosten und einen Betrag auszuführen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht.

Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

Weitere Informationen

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen ungeprüften Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Folgende Dokumente können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen Zahlstellen während der normalen Bürozeiten eingesehen bzw. kostenlos angefordert werden:

- Verkaufsprospekt (einschließlich Verwaltungs- und Sonderreglement);
- KIID;
- Satzung der Verwaltungsgesellschaft;
- Depotbank- und Hauptzahlstellenvertrag;
- Anlageberatungsvertrag; und
- Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds.