



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN



Abbey Road Funds - Global Equity Fund

Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

HALB-JAHRESBERICHT 2022

per 30. Juni 2022

(ungeprüft)

Der vorliegende Bericht dient zu Informationszwecken, es handelt sich hierbei um eine Übersetzung des Originalberichtes welcher in englischer Sprache erstellt wurde und rechtlich verbindlich ist. Die Berichte sind unter www.lafv.li einsehbar.

BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG
Schaaner Strasse 27
9487 Gamprin-Bendern
Principality of Liechtenstein

P: +423 / 388 10 00
F: +423 / 388 10 01
info@bendurafunds-alpha.li
www.bendurafunds-alpha.li

Reg.-Nr.: FL-0002.299.012-3
IBAN: LI23 0880 5504 2121 6000 1
BIC: VPBVL12X



INHALTSVERZEICHNIS

1. ORGANISATION	3
2. AUF EINEN BLICK	4
3. KENNZAHLEN	5
4. VERMÖGENSRECHNUNG	6
5. AUSSERBILANZGESCHÄFTE	7
6. ERFOLGSRECHNUNG	8
7. VERWENDUNG DES ERFOLGS	9
8. VERÄNDERUNG DES NETTOINVENTARWERTES	9
9. ANTEILE IM UMLAUF	10
10. ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES	10
11. INVENTAR DER ANLAGEN	11
12. ERGÄNZENDE ANGABEN	13



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

1. ORGANISATION

Abbey Road Funds - Global Equity Fund

Portfolioverwaltung:

BAO CAPITAL PARTNERS LTD
Office 406, Kermia House, Diagorou 4
1097 Nicosia, Cyprus

AIFM / Verwaltungsgesellschaft:

BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG
Schaaner Strasse 27
LI-9487 Gamprin-Bendern

Verwahrstelle:

NEUE BANK AG
Marktgass 20
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer:

BDO (Liechtenstein) AG
Wuhrstrasse 14
LI-9490 Vaduz

Facility Agent Vereinigtes Königreich:

Bank Frick & Co. AG, UK BRANCH
25 Bedford Square, London WC1B 3HH
United Kingdom

BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG

Verwaltungsrat:

Dr. Peter Krenn (Präsident)
Prof. Dr. Michael Hanke (bis 10.05.2022)
Alexander Yudovich
Marcel Wyss, MSc, LL.M.

Geschäftsleitung:

MMMag. Franz Glatzl, CIFB (Geschäftsführer)
Dr. Walfried Kraher, Mag., CFA



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

2. AUF EINEN BLICK

Stammdaten

Valoren-Nr.	52616169
ISIN	LI0526161695
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Rechnungsjahr	01.01.-31.12.
Liberierung (Initial NAV)	03.06.2020
Rechnungswährung Anteilsklasse	USD
Rechnungswährung AIF / OGAW / IU	USD
Kotierung	Nein
Bewertungsintervall	Täglich
Dauer	Unbeschränkt
UCITS Zielfondsfähigkeit	ja
Rechtsgrundlage	UCITSG-2011
Rechtsform	Treuhänderschaft
Fondsdomizil	9487 Gamprin-Bendern, Fürstentum Liechtenstein
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
Publikationsorgan	Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li)
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Vortag des Bewertungstages, 17:00 Uhr MEZ
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Vortag des Bewertungstages, 17:00 Uhr MEZ

Kosten

Kommissionen und Kosten zulasten der Anleger	
Ausgabekommission (max.)	Keine
Rücknahmekommission (max.)	Keine
Kommissionen und Kosten zulasten des Fonds	
Vermögensverwaltungsvergütung (max.)	1.25% p.a.
Verwaltungs- / Administrationsvergütung (max.)	0.28% p.a. (min. CHF 35'000 p.a.)
Verwahrstellen- / Depotbankvergütung (max.)	0.10% p.a. (min. CHF 15'000 p.a.)
Performance Fee	5.00%
Hurdle Rate	MSCI World Index in USD (MXWO)
High Water Mark	Ja
Sonstige Kosten	Gemäss Prospekt / Konstituierende Dokumente

Ergänzende Informationen sind den Publikationen unter www.lafv.li und www.bendurafunds-alpha.li zu entnehmen.



3. KENNZAHLEN

30.06.2022

1

Anzahl Anteile im Umlauf		56'151.00
Nettovermögen	USD	5'478'738.44
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	97.57
Total Expense Ratio 1 (TER) ² annualisiert		0.97% p.a.
Total Expense Ratio 2 (TER) ³ annualisiert		0.97% p.a.
Transaktionskosten ⁴		
Spesen	USD	1'864.97
Courtagen	USD	3'125.30

¹ Die ausgewiesenen Werte beziehen sich auf die Berichtsperiode für den Zeitraum vom 01.01.22 - 30.06.22

² Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (exkl. Performance Fee).

³ Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (inkl. Performance Fee).

⁴ Kosten der Wertschriftentransaktionen werden direkt mit den Einstands-/Verkaufswert verrechnet und sind nicht in der TER-Berechnung berücksichtigt.



4. VERMÖGENSRECHNUNG

30.06.2022	USD
Bankguthaben	
Sichtguthaben	574'972.02
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	4'919'404.36
Sonstige Vermögenswerte	
Marchzinsen	0.00
Aktivierte Gründungskosten	0.00
Gesamtvermögen	5'494'376.38
Verbindlichkeiten	
gegenüber Banken	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten	-15'637.94
Nettovermögen	5'478'738.44
Anzahl Anteile im Umlauf	56'151.00
Nettoinventarwert pro Anteil	97.57



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

5. AUSSERBILANZGESCHÄFTE

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen Positionen in derivativen Finanzinstrumenten.

Securities Lending

Während der Berichtsperiode wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Kreditaufnahme

Am Ende der Berichtsperiode waren keine aufgenommen Kredite ausstehend.



6. ERFOLGSRECHNUNG

01.01.22 - 30.06.22	USD
Erträge	
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere aus	
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	34'896.69
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-950.39
Total Erträge	33'946.30
Aufwendungen	
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	5'963.19
Reglementarische Vergütungen an	
Verwaltungsgesellschaft / AIFM ¹	0.00
Depotbank / Verwahrstelle ¹	5'281.30
Vermögensverwalter / Asset Manager	17'844.76
Sonstige Aufwendungen	3'608.03
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-671.25
Total Aufwendungen	32'026.03
Nettoertrag	1'920.27
Realisierte Kapitalgewinne / Kapitalverluste	-177'931.22
Realisierter Erfolg	-176'010.95
Unrealisierte Kapitalgewinne / Kapitalverluste	-1'949'626.83
Gesamterfolg	-2'125'637.78

¹ Für den Berichtszeitraum (01.01.22-30.06.22) wurde die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft durch den Fondspromotor bezahlt wodurch keine Belastung des Fondsvermögens erfolgt ist. Dem Fondsvermögen wurde für die reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle ein Minimum von CHF 5'000.00 p.a. belastet. Kosten in der Höhe von CHF 10'000.00 für die Verwahrstellentätigkeit wurden durch den Fondspromotor bezahlt.



7. VERWENDUNG DES ERFOLGS

01.01.22 - 30.06.22	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'920.27
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'920.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'920.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

8. VERÄNDERUNG DES NETTOINVENTARWERTES

01.01.22 - 30.06.22	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'032'633.21
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-428'256.99
Gesamterfolg	-2'125'637.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'478'738.44



9. ANTEILE IM UMLAUF

01.01.22 - 30.06.22

Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	60'115.00
Ausgegebene Anteile	11'121.00
Zurückgenommene Anteile	-15'085.00
Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	56'151.00

10. ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Entwicklung
Bilanzstichtag	USD	im Umlauf	pro Anteil	pro Geschäftsjahr
30.06.2022	5'478'738.44	56'151.00	97.57	-26.98% ¹
31.12.2021	8'032'633.21	60'115.00	133.62	15.50%
31.12.2020	3'958'574.17	34'218.00	115.69	15.69% ¹
03.06.2020	1'000'000.00	10'000.00	100.00	Liberierung

¹ Ausweis der effektiven Berichtsperiode, keine Annualisierung

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



11. INVENTAR DER ANLAGEN

Titel	Währung	Bestand 01.01.2022	Käufe 1)	Verkäufe 2)	Bestand 30.06.2022	Marktwert USD	Anteil %
Aktien welche an einer Börse gehandelt werden							
Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg	EUR	630.00	-	-	630.00	84'139.82	1.54%
Freeport McMoran Copper & Gold Inc	USD	3'370.00	-	-	3'370.00	98'606.20	1.80%
Novo Nordisk A/S	USD	1'080.00	-	-	1'080.00	120'344.40	2.20%
L'Oreal S.A.	EUR	403.00	-	-	403.00	139'097.79	2.54%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	252.00	-	-	252.00	153'646.63	2.80%
TotalEnergies SE ADR	USD	1'950.00	-	-	1'950.00	102'648.00	1.87%
Amazon.Com Inc.	USD	68.00	1'492.00	-	1'560.00	165'687.60	3.02%
Morgan Stanley	USD	800.00	-	-	800.00	60'848.00	1.11%
Akamai Technologies Inc	USD	630.00	-	-	630.00	57'537.90	1.05%
Advanced Micro D Rg	USD	680.00	-	-	680.00	51'999.60	0.95%
Costco Wholesale Corp.	USD	485.00	-	-	485.00	232'450.80	4.24%
Apple Inc	USD	1'870.00	-	-	1'870.00	255'666.40	4.67%
Coterra Energy Inc	USD	-	3'200.00	-	3'200.00	82'528.00	1.51%
Deere & Co.	USD	-	200.00	-	200.00	59'894.00	1.09%
International Business Machines Corp. IBM	USD	-	500.00	-	500.00	70'595.00	1.29%
Lam Research Corp	USD	161.00	-	-	161.00	68'610.15	1.25%
Microsoft Corp	USD	897.00	70.00	-	967.00	248'354.61	4.53%
Nike Inc -B-	USD	1'097.00	-	-	1'097.00	112'113.40	2.05%
Procter & Gamble Co.	USD	768.00	-	-	768.00	110'430.72	2.02%
Qualcomm	USD	-	662.00	-	662.00	84'563.88	1.54%
Starbucks	USD	1'300.00	-	-	1'300.00	99'307.00	1.81%
Texas Instruments Rg	USD	910.00	-	-	910.00	139'821.50	2.55%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	180.00	-	-	180.00	97'790.40	1.78%
NVIDIA Corp	USD	1'000.00	200.00	-	1'200.00	181'908.00	3.32%
EOG Resources Inc.	USD	2'240.00	-	-	2'240.00	247'385.60	4.52%
BlackRock Inc	USD	125.00	-	-	125.00	76'130.00	1.39%
Deutsche Post AG	EUR	1'560.00	-	-	1'560.00	58'438.97	1.07%
Intuitive Surgical Inc.	USD	324.00	-	-	324.00	65'030.04	1.19%
Salesforce.com Inc	USD	555.00	130.00	-	685.00	113'052.40	2.06%
Mastercard Inc -A-	USD	461.00	-	-	461.00	145'436.28	2.65%
Accenture	USD	350.00	-	-	350.00	97'177.50	1.77%
Berkshire Hathaway Inc - B -	USD	715.00	100.00	-	815.00	222'511.30	4.06%
Tesla Inc	USD	-	110.00	-	110.00	74'076.20	1.35%
American Tower Corp	USD	590.00	-	-	590.00	150'798.10	2.75%
Meta Platforms Rg -A-	USD	604.00	238.00	-	842.00	135'772.50	2.48%
PayPal Holdings Inc	USD	910.00	225.00	-	1'135.00	79'268.40	1.45%
Alphabet Inc --A-	USD	92.00	28.00	-	120.00	261'511.20	4.77%
S&P Global Inc.	USD	120.00	75.00	-	195.00	65'726.70	1.20%
Alcoa Corp	USD	-	850.00	-	850.00	38'743.00	0.71%
Booking Holdings Inc	USD	53.00	-	-	53.00	92'696.47	1.69%
Airbnb Inc -A-	USD	715.00	-	-	715.00	63'692.20	1.16%
Coinbase Global Inc -A-	USD	485.00	650.00	-	1'135.00	53'367.70	0.97%
HOYA CORP	JPY	600.00	-	600.00	-	-	0.00%
Koninklijke DSM NV	EUR	566.00	-	566.00	-	-	0.00%
Adobe Inc	USD	176.00	-	176.00	-	-	0.00%
Alibaba Group Holding Ltd	USD	539.00	-	539.00	-	-	0.00%
CrowdStrike Holdings Inc -A-	USD	645.00	-	645.00	-	-	0.00%
Goldman Sachs Group Inc	USD	275.00	-	275.00	-	-	0.00%



BENDURA FUND

MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

Honeywell International Inc.	USD	360.00	-	360.00	-	-	0.00%
McDonald's Corporation, Oak Brook (Illinois)	USD	310.00	-	310.00	-	-	0.00%
Omnicom Group Inc.	USD	1'555.00	-	1'555.00	-	-	0.00%
Oracle Corp	USD	1'765.00	-	1'765.00	-	-	0.00%
Regeneron Pharma	USD	178.00	-	178.00	-	-	0.00%
Shs Home Depot Inc	USD	259.00	-	259.00	-	-	0.00%
Signature Bank	USD	235.00	-	235.00	-	-	0.00%
Square Inc -A-	USD	655.00	-	655.00	-	-	0.00%
Teradyne Inc	USD	846.00	-	846.00	-	-	0.00%
Total Aktien welche an einer Börse gehandelt werden						4'919'404.36	89.79%
Bankguthaben							
Kontokorrent CHF	CHF	49.35	-	-	49.35	51.67	0.00%
Kontokorrent EUR	EUR	555.66	-	-	91'410.83	95'812.26	1.75%
Kontokorrent USD	USD	470'350.23	-	-	418'384.52	418'384.52	7.64%
Kontokorrent JPY	JPY	45'730.00	-	-	8'241'409.00	60'723.57	1.11%
Total Bankguthaben						574'972.02	10.49%
Sonstige Vermögenswerte	USD					-	0.00%
Gesamtvermögen						5'494'376.38	100.29%
Verbindlichkeiten	USD					-15'637.94	-0.29%
Nettovermögen						5'478'738.44	100.00%

1) Käufe umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkäufe umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen



12. ERGÄNZENDE ANGABEN

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG, Zürich, Schweiz

Devisenkurse

USD - CHF	0.9551
USD - JPY	135.7201
USD - EUR	0.9541

Bewertungsstichtag

Als Basis für den vorliegenden Bericht dient die letzte NAV Kalkulation des aktuellen Berichtszeitraumes. Die Berechnung wurde per 30.06.2022 vorgenommen und bezieht sich auf den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.06.2022.

Berechnung

Allfällige geringfügige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Eingesetzte Risikomanagement-Systeme

Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz

30.06.2022	100.29%
31.12.2021	100.27%
Veränderung	0.02%

Maximaler Hebel / Erwarteter Hebel

Kein Hebel

Im Zusammenhang mit abgegrenzten oder bestehenden aber noch nicht beglichenen Verpflichtungen des Fonds, aus Absicherungsgeschäften von direkten oder indirekten Anlagen oder vergleichbaren Effekten, kann der Fonds einen Hebel eingehen.



Vergütungsinformation

Die reglementarische Vergütung umfasst die Entschädigung des AIFM / der Verwaltungsgesellschaft, des Portfolio Managers, der Verwahrstelle, des Wirtschaftsprüfers und sonstige Entschädigungen gemäss dem Fonds-Prospekt / den konstituierenden Dokumenten. Die Gesamtsumme der während der Berichtsperiode für die Verwaltung vorgenommenen Vergütungen / gebildeten Rückstellungen teilt sich wie folgt auf:

01.01.22 - 30.06.22	USD
Verwaltungsgesellschaft / AIFM	0.00
Vermögensverwalter / Asset Manager	17'844.76
Depotbank / Verwahrstelle	5'281.30
Vergütung an Wirtschaftsprüfer	5'963.19
Total vorgenommene Vergütungen / gebildete Rückstellungen	29'089.25

Für den Berichtszeitraum (01.01.22-30.06.22) wurde die reglementarischen Vergütungen an die Verwaltungsgesellschaft durch den Fondspromotor bezahlt wodurch keine Belastung des Fondsvermögens erfolgt ist. Dem Fondsvermögen wurde für die reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle ein Minimum von CHF 5'000.00 p.a. belastet. Kosten in der Höhe von CHF 10'000.00 für die Verwahrstellen-tätigkeit wurden durch den Fondspromotor bezahlt.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, insbesondere Entscheidungsträger, unterliegen besonderen Vergütungsregelungen betreffend die Ausrichtung von z.B. variablen Vergütungskomponenten. Bei der Verwaltung von Fonds durch die Verwaltungsgesellschaft wird zur Vermeidung einer übermässigen Risikobereitschaft eine solide und umsichtige Vergütungspolitik und -praxis sichergestellt und Organisationsstrukturen vermieden, die zu Interessenkonflikten führen. So werden z.B. variable Vergütungen ausschliesslich unabhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung der durch die Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds bezahlt. Ergänzende Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft werden kostenlos unter www.bendurafunds-alpha.li zur Verfügung gestellt.

Nachhaltigkeit (ESG)

1. (EU) 2019/2088 („SFDR“)

Bei diesem Fonds handelt es sich nicht um ein Finanzprodukt nach Art. 8 oder Art. 9 VO (EU) 2019/2088 („SFDR“).

2. Disclaimer gemäss Art. 7 VO (EU) 2020/852 („Taxonomy“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten („Taxonomy“).

Aktionärsrechte

Die vom Fonds in börsenkotierte Titel investierten Volumina waren im Vergleich mit der Marktkapitalisierung der betreffenden Unternehmen sehr gering. Der Vermögensverwalter hat im abgelaufenen Geschäftsjahr an keinen Generalversammlungen dieser Unternehmen teilgenommen, keine Stimmrechte ausgeübt und auch nicht mit anderen Aktionären oder Interessenträgern dieser Unternehmen zusammengearbeitet.



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.