

FORUM ONE

Offene Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum

30. Juni 2016

INHALT

VERWALTUNGSRAT UND ADMINISTRATION	3
INFORMATION FÜR DIE AKTIONÄRE.....	4
INFORMATIONEN FÜR INVESTOREN IN DER SCHWEIZ	5
KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	7
KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	8
FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund	9
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	9
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS.....	10
STATISTIKEN	11
ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES NETTOVERMÖGENS UND DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE.....	12
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE.....	13
AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN	14
AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN	15
PERFORMANCE	16
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT	17

VERWALTUNGSRAT UND ADMINISTRATION

DER VERWALTUNGSRAT

Mr Christoph Lanz
Verwaltungsratsmitglied
Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
20, boulevard Emmanuel Servais
L - 2535 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

Mrs Hanna Esmee Duer
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
370, route de Longwy
L - 1940 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

Mr Eric van de Kerkhove
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
12, rue Guillaume Schneider
L - 2522 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

OFFIZIELLER SITZ

Forum One
20, boulevard Emmanuel Servais
L - 2535 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**Edmond de Rothschild Asset Management
(Luxembourg)**
20, boulevard Emmanuel Servais
L - 2535 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

DEPOTBANK UND DOMILIZIERUNGSSTELLE

Edmond de Rothschild (Europe)
20, boulevard Emmanuel Servais
L - 2535 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER

Allen & Overy Société en commandite simple
33, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER FÜR DEN TEILFONDS FORUM ONE – VCG PARTNERS VIETNAM FUND

VinaWealth Fund Management Joint Stock Company
5th Floor, Sunwah Building, 115 Nguyen Hue Street,
District 1, Ho Chi Minh City
Vietnam

WELTWEITE VERTRIEBSSTELLE FÜR DEN TEILFONDS FORUM ONE – VCG PARTNERS VIETNAM FUND

VinaCapital Investment Management Limited
PO Box 309, Ugland House,
Grand Cayman KY1-1104,
Kaimaninseln

INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

Zeidler Legal Services
Bettinastrasse 48,
60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE

1 - INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE

Einberufungen zur Hauptversammlung (einschliesslich solcher, in denen über Änderungen der Gründungsurkunde oder die Auflösung und Liquidation des Fonds oder eines Teilfonds beraten wird), werden jedem eingetragenen Anteilinhaber mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung per Post zugestellt, und werden im Rahmen der gesetzlichen Anforderungen in Luxemburg im Mémorial und in einer oder mehreren Luxemburger oder anderen Zeitung(en), die der Verwaltungsrat festlegt, veröffentlicht.

Die aktuelle Satzung des Fonds werden bei der Registrierungsstelle des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt. Ausfertigungen der Satzung sind dort erhältlich.

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Fondsanteile werden am offiziellen Sitz des Fonds veröffentlicht. Dort sind die Jahres- und Halbjahresberichte erhältlich.

Der Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen stehen den Anlegern am offiziellen Sitz zur Verfügung.

Auf der Grundlage von Finanzberichten können keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, ergänzt durch den letzten Jahresbericht, wenn dieser später veröffentlicht wurde, erfolgen.

2 - NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

Der Nettoinventarwert je Anteil des Teilfonds FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund wird an jedem Geschäftstag in Luxemburg und Vietnam berechnet, mit Ausnahme von Karfreitag, 24. Dezember (Heiligabend) und jedem anderen Tag, an dem die Wertpapierbörsen in Vietnam geschlossen sind.

Der Nettoinventarwert der Anteile im Teilfonds wird ermittelt, indem die Summe des Nettovermögens des Teilfonds durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile im betreffenden Teilfonds am Bewertungstag dividiert und auf den nächsten ganzen hundertstel Anteil in der Bewertungswährung auf- oder abgerundet wird, in welcher der Nettoinventarwert der betreffenden Anteile dieses Teilfonds berechnet wird.

INFORMATIONEN FÜR INVESTOREN IN DER SCHWEIZ

1 - VERTRETER

Vertreter der FORUM ONE (nur für den Zweck dieses Anhangs im Folgenden als der „Fonds“ bezeichnet) in der Schweiz ist First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, Schweiz.

2 - ZAHLSTELLE

Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich, Schweiz.

3 - BEZUGSORT DER MASSGEBLICHEN DOKUMENTE

Das Statut des Fonds, der Verkaufsprospekt, die KIIDs sowie der Jahres- und Halbjahresbericht und die Aufstellung über die Käufe und Verkäufe des Fonds können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

INFORMATIONEN FÜR INVESTOREN IN DER SCHWEIZ**4 - TOTAL EXPENSE RATIO**

Die Total Expense Ratio («TER») wird als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens ausgedrückt und entspricht der Gesamtheit des Betriebsaufwands (mit Ausnahme des Courtage-Aufwands, des Aufwands für Kauf und Verkauf von Wertpapieren und der Bankzinsen), der einem Teilfonds im Laufe des Berichtsjahres berechnet wird.

Zum 30. Juni 2016 beträgt die annualisierte TER für jede aktive und für den Vertrieb in der Schweiz zugelassene Anteilsklasse:

FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund

Anteilklasse	TER mit Performancegebühr	Anteil Performancegebühr
Klasse A USD	1.97%	0.00%
Klasse B USD	3.60%	1.47%
Klasse C EUR	3.00%	1.39%
Klasse D EUR	3.96%	1.76%
Klasse E EUR	3.36%	1.72%

KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG
30. Juni 2016
(in EUR)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(siehe Erläut.)	
- Einstandswert		45,113,999.62
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		5,932,919.42
		51,046,919.04
Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		6,897,813.75
Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen auf vorausgezahlte Anteilskäufe		1,522,863.28
- Zinsforderungen	(siehe Erläut.)	821.59
- Dividendenforderungen	(siehe Erläut.)	75,906.89
- Gründungskosten, netto	(siehe Erläut.)	178,937.10
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		23,548.75
		59,746,810.40

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		156,068.07
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		1,567,767.81
		1,723,835.88

NETTOVERMÖGEN **58,022,974.52**

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

Für das verlängerte Geschäftsjahr vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

(in EUR)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		70,752,427.27
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :		
- Nettodividendenerträge	(siehe Erläut.)	650,339.75
Zinserträge aus Bankguthaben		803.92
		651,143.67
AUFWENDUNGEN		
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(siehe Erläut.)	193,042.80
- Vertriebsgebühren	(siehe Erläut.)	158,530.11
- Performancegebühr	(siehe Erläut.)	36,236.58
- Gesamtgebühr	(siehe Erläut.)	78,279.56
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(siehe Erläut.)	12,463.86
- Abschreibung der Gründungs- /Restrukturierungskosten	(siehe Erläut.)	14,604.93
- Rechtsberatungs- und Prüfungskosten		43,866.58
- Druck- und Veröffentlichungskosten		5,893.60
- Transaktionsgebühren	(siehe Erläut.)	109,526.18
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(siehe Erläut.)	112,253.60
		764,697.80
NETTOERTRÄGE		(113,554.13)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(siehe Erläut.)	195,762.08
- Devisengeschäften	(siehe Erläut.)	(373,669.99)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(291,462.04)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren	(siehe Erläut.)	6,321,458.30
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		6,029,996.26
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		12,531,904.54
Rücknahme von Aktien		(20,639,618.32)
		(8,107,713.78)
WECHSELKURSEFFEKT DER TEILFONDS	(siehe Erläut.)	(10,651,735.23)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		58,022,974.52

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

30. Juni 2016

(in USD)

VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand :	(siehe Erläut.)	
- Einstandswert		50,119,398.93
- Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		6,591,176.97
		56,710,575.90
 Bankguthaben :		
- Sichtguthaben		7,663,126.35
 Sonstige Vermögenswerte :		
- Forderungen auf vorausgezahlte Anteilskäufe		1,691,825.00
- Zinsforderungen	(siehe Erläut.)	912.74
- Dividendenforderungen	(siehe Erläut.)	84,328.76
- Gründungskosten, netto	(siehe Erläut.)	198,790.18
- Forderungen aus Wertpapiergeschäften		26,161.48
		66,375,720.41

VERBINDLICHKEITEN

Sonstige Verbindlichkeiten :		
- Zu zahlende Steuern und Aufwendungen		173,383.83
- Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		1,741,711.68
		1,915,095.51

NETTOVERMÖGEN**64,460,624.90**

Vertreten durch:

5,103,016.805 Aktien der Klasse A USD, im Wert von	USD	11.63	pro Aktie
6,163.389 Aktien der Klasse B USD, im Wert von	USD	11.06	pro Aktie
50,000.000 Aktien der Klasse C EUR, im Wert von	EUR	11.12	pro Aktie
223,418.452 Aktien der Klasse D EUR, im Wert von	EUR	11.14	pro Aktie
149,812.428 Aktien der Klasse E USD, im Wert von	USD	11.14	pro Aktie

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG
UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS**
Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016
(in USD)

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		66,768,865.22
ERTRÄGE		
Erträge aus Kapitalanlagen :		
- Nettodividendenerträge	(siehe Erläut.)	722,494.96
Zinserträge aus Bankguthaben		893.11
		723,388.07
AUFWENDUNGEN		
Gebühren :		
- Verwaltungsgebühren	(siehe Erläut.)	214,460.89
- Vertriebsgebühren	(siehe Erläut.)	176,119.03
- Performancegebühr	(siehe Erläut.)	40,257.03
- Gesamtgebühr	(siehe Erläut.)	86,964.68
Sonstige Kosten :		
- Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	(siehe Erläut.)	13,846.73
- Abschreibung der Gründungs- /Restrukturierungskosten	(siehe Erläut.)	16,225.35
- Rechtsberatungs- und Prüfungskosten		48,733.58
- Druck- und Veröffentlichungskosten		6,547.50
- Transaktionsgebühren	(siehe Erläut.)	121,678.11
- Verwaltungskosten und sonstige Aufwendungen	(siehe Erläut.)	124,708.13
		849,541.03
NETTOERTRÄGE		(126,152.96)
Realisiertes Nettoergebnis aus :		
- Wertpapieren	(siehe Erläut.)	217,481.89
- Devisengeschäften	(siehe Erläut.)	(415,128.69)
REALISIERTES NETTOERGEBNIS		(323,799.76)
Veränderung der unrealisierten Kursgewinne/(-verluste) aus :		
- Wertpapieren	(siehe Erläut.)	7,022,824.25
NETTOVERÄNDERUNG DER REALISIERTEN UND DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN/ (WERTVERMINDERUNGEN)		6,699,024.49
KAPITALVERÄNDERUNG		
Ausgabe von Aktien		13,922,319.64
Rücknahme von Aktien		(22,929,584.45)
		(9,007,264.81)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		64,460,624.90

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

STATISTIKEN

Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

AKTIEN

	Klasse A USD	Klasse B USD	Klasse C EUR	Klasse D EUR	Klasse E USD
Umlaufende Aktien zu Beginn der Periode	6,406,578.852	5,000.000	50,000.000	5,000.000	50,000.000
Zeichnungen während der Periode	932,862.769	1,163.389	0.000	220,755.452	99,812.428
Rücknahme während der Periode	(2,236,424.816)	(0.000)	(0.000)	(2,337.000)	(0.000)
Umlaufende Aktien am Ende der Periode	5,103,016.805	6,163.389	50,000.000	223,418.452	149,812.428
NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	USD	USD	EUR	EUR	USD
Höchster Nettoinventarwert während der Periode	11.63 30.06.16	11.06 30.06.16	11.13 29.06.16	11.15 29.06.16	11.14 30.06.16
Niedrigster Nettoinventarwert während der Periode	9.42 21.01.16	9.10 21.01.16	9.28 21.01.16	9.26 21.01.16	9.12 21.01.16
Am Ende der Periode	11.63	11.06	11.12	11.14	11.14

**ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER AKTIEN, DES
NETTOVERMÖGENS UND
DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE**

Stichtag	Aktien- klasse	Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien	Nettover- mögen	Währung	Netto- inventarwert pro Aktie
* 14.07.15	Klasse A USD	10,242,350.550	102,423,505.50	USD	10.00
* 26.10.15	Klasse B USD	5,000.000	49,928.02	USD	9.99
	Klasse C EUR	50,000.000	502,059.88	EUR	10.04
	Klasse D EUR	5,000.000	50,203.39	EUR	10.04
	Klasse E USD	50,000.000	499,310.53	USD	9.99
31.12.15	Klasse A USD	6,406,578.852	65,617,835.65	USD	10.24
	Klasse B USD	5,000.000	49,511.19	USD	9.90
	Klasse C EUR	50,000.000	506,970.95	EUR	10.14
	Klasse D EUR	5,000.000	50,626.45	EUR	10.13
	Klasse E USD	50,000.000	495,800.33	USD	9.92
30.06.16	Klasse A USD	5,103,016.805	59,342,493.59	USD	11.63
	Klasse B USD	6,163.389	68,148.18	USD	11.06
	Klasse C EUR	50,000.000	556,218.16	EUR	11.12
	Klasse D EUR	223,418.452	2,489,818.84	EUR	11.14
	Klasse E USD	149,812.428	1,669,491.27	USD	11.14

* erste Bewertung

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

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE NETTOVERMÖGENSWERTE

30. Juni 2016

(in USD)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Währung	Einstands- wert	Kurs pro Anteil	Markt- wert	% des Netto- vermögens
BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGELTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE						
AKTIEN						
VIETNAM						
300,525	BINH CHANH CONSTRUCTION INVESTMENT SHARE	VND	316,291.47	23,600.00	318,015.68	0.49
167,420	BINH DUONG MINERAL AND CONSTRUCTION JOIN	VND	250,252.26	74,500.00	559,267.43	0.87
460,460	BINH MINH PLASTICS -SHS-	VND	2,670,213.12	146,000.00	3,014,398.63	4.68
2,188,910	CAN DON HYDRO POWER JSC	VND	2,900,637.81	26,900.00	2,640,195.60	4.10
347,360	COTEC CONSTRUCTION JOINT STOCK COMPANY	VND	1,485,289.23	193,000.00	3,006,028.08	4.66
792,880	CUONG THUAN ID	VND	852,071.08	28,600.00	1,016,785.66	1.58
849,960	DANANG RUBBER DRC	VND	1,573,929.45	39,400.00	1,501,587.44	2.33
2,197,930	DAT XANH REAL ESTATE	VND	1,795,950.96	15,300.00	1,507,860.64	2.34
654,030	DIEN QUANG LAMP JOINT STOCK COMPANY	VND	1,629,165.89	75,000.00	2,199,453.84	3.41
2,316,768	FPT CORP -SHS-	VND	4,302,962.58	41,800.00	4,342,249.22	6.73
782,628	HA DO JOINT STOCK COMPANY	VND	942,694.31	26,300.00	922,926.36	1.43
1,021,780	HATIEN 1 CEMENT JOINT STOCK COMPANY	VND	1,176,615.60	29,200.00	1,337,815.33	2.08
1,806,891	HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INV	VND	2,303,268.17	26,300.00	2,130,804.58	3.31
1,951,523	HOA PHAT GROUP JOINT STOCK COMPANY	VND	2,736,396.01	39,600.00	3,465,171.86	5.37
1,151,163	HOA SEN GROUP	VND	1,188,199.36	41,300.00	2,131,782.01	3.31
7	JOINT STOCK COM	VND	7.01	17,500.00	5.49	0.00
1,142,230	JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR FOREIGN	VND	2,709,929.81	47,300.00	2,422,538.13	3.76
3,257,227	MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	VND	2,364,686.88	14,900.00	2,176,156.94	3.38
70,003	PETROVIETMAN DRILLING AND WELL SERVICES	VND	93,435.16	31,000.00	97,304.80	0.15
869,370	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK COMPANY	VND	2,181,854.17	62,500.00	2,436,355.09	3.78
330,717	PETROVIETNAM POWER NHON TRACH 2 JOINT ST	VND	434,368.52	34,700.00	514,566.98	0.80
2,487,848	PETROVIET.TECHNICALSERVICE PVS	VND	2,726,552.68	18,200.00	2,030,257.62	3.15
188,340	PHU TAI	VND	931,768.39	131,000.00	1,106,292.02	1.72
412,000	PHUNHUAN JEWELRY JOINT STOCK COMPANY	VND	1,461,197.74	77,000.00	1,422,472.44	2.21
1,314,030	SAIGON SECURITIES INC	VND	1,412,168.63	20,800.00	1,225,531.66	1.90
493,040	SUPERDONG FAST	VND	1,530,325.92	99,000.00	2,188,634.64	3.40
1,650,000	VIETNAM CONTAINER SHIPPING JOINT STOCK C	VND	3,294,538.05	65,500.00	4,845,974.93	7.51
972,770	VINAMILK	VND	4,854,628.67	141,000.00	6,150,142.80	9.53
	SUMME VIETNAM		50,119,398.93		56,710,575.90	87.98
	SUMME AKTIEN		50,119,398.93		56,710,575.90	87.98
	SUMME BÖRSENNOTIERTE ODER AUF SONSTIGEN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELTE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE		50,119,398.93		56,710,575.90	87.98
	SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES		50,119,398.93		56,710,575.90	87.98
	Bankguthaben/(-überziehung)				7,663,126.35	11.89
	Sonstige Nettovermögenswerte/(-Verbindlichkeiten)				86,922.65	0.13
	SUMME NETTOVERMÖGEN				64,460,624.90	100.00

Die Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH GEOGRAPHISCHEN KRITERIEN**
30. Juni 2016
(in %)

LAND	% des Netto- vermögens
Vietnam	87.98
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	87.98
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	12.02
SUMME	100.00

**AUFSCHLÜSSELUNG DES WERTPAPIERBESTANDES
NACH WIRTSCHAFTLICHEN KRITERIEN
30. Juni 2016
(in %)**

WIRTSCHAFTSSEKTOREN	% des Netto- vermögens
Holdings und Finanzunternehmen	15.74
Verkehr und Transport	10.91
Bauwesen und Baustoffe	10.26
Diverse Konsumgüter	9.53
Banken und sonstige Kreditinstitute	7.14
Erdöl	7.08
Diverse Dienstleistungen	6.18
Maschinen und Gerätebau	5.37
Chemie	4.68
Elektrotechnik und Elektronik	3.41
Immobilien Gesellschaften	2.34
Reifen und Gummi	2.33
Edelmetalle und Edelsteine	2.21
Nahrungsmittel, Energie und Wasser	0.80
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES	87.98
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	12.02
SUMME	100.00

PERFORMANCE

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

VCG Partners Vietnam Fund*			
Anteilsklasse	Währung	Performance (seit Auflegung - 31. Dezember 2015)	Performance (1. Januar 2016 - 30. Juni 2016)
Klasse A USD	USD	+2,4 % ⁽¹⁾	+13,57 %
Klasse B USD	USD	-0,90 % ⁽²⁾	+11,72 %
Klasse C USD	USD	+1,00 % ⁽²⁾	+9,66 %
Klasse D USD	USD	+ 0,90 % ⁽²⁾	+10,00 %
Klasse E USD	USD	- 0,70 % ⁽²⁾	+12,30 %

⁽¹⁾ seit der Auflegung am 14.07.2015

⁽²⁾ seit der Auflegung am 26.10.2015

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT

30. Juni 2016

ALLGEMEINES

FORUM ONE (der „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) mit mehreren Teilfonds. Sie hat die Rechtsform einer haftungsbeschränkten Gesellschaft gemäss dem Gesetz vom 10. August 1915 und ist gemäss Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der aktuellen Fassung zugelassen. FORMUM ONE hat EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) als seine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Artikel 15 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestellt.

Der Fonds wurde am 7. Juli 2014 in Luxemburg auf unbestimmte Dauer aufgelegt. Die Gründungsurkunde des Fonds wurde am 21. Juli 2014 im Mémorial veröffentlicht. Der Fonds ist unter der Nummer B 188 605 im Handels- und Unternehmensregister in Luxemburg eingetragen.

Das Kapital des Fonds wird in Euro („EUR“) dargestellt. Der Fonds hat eine Umbrella-Struktur und besteht aus einem oder mehreren Teilfonds (der/die „Teilfonds“).

Zum 30. Juni 2016 sind die folgenden Teilfonds operativ:

- FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, innerhalb eines Teilfonds eine oder mehrere Klassen aufzulegen.

Das Ziel des Fonds besteht darin, den Anlegern eine Anlagemöglichkeit in einer Reihe von Teilfonds zu bieten, deren Portfolios aus Beteiligungen in zulässigen Vermögenswerten bestehen, darunter Aktien und Anteile von Investmentfonds, Aktien, Anleihen und Derivate, gemäss der für jeden, zum jeweiligen Zeitpunkt im Fonds angebotenen Teilfonds geltenden spezifischen Anlagepolitik und Strategie, mit dem Ziel, eine Wertentwicklung zu erwirtschaften, die den Erwartungen der Anleger entspricht.

**ZUSAMMENFASSUNG
DER MASSGEBLICHEN
RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE**

Die Abschlüsse des Fonds wurden gemäss den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen sowie den dort geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Die wichtigsten Grundsätze hiervon sind im Folgenden aufgeführt:

a) Kombiniertes Abschluss

Der kombinierte Abschluss des Fonds wird in Euro (EUR) als der „Referenzwährung“ des Nettovermögens des Fonds dargestellt. Die Abschlüsse der verschiedenen Teilfonds werden in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds dargestellt.

Die verschiedenen Positionen des kombinierten Abschlusses des Fonds entsprechen der Summe der verschiedenen Positionen im Abschluss eines jeden Teilfonds, in EUR dargestellt.

Für jeden Teilfonds wird der Nettoinventarwert am Beginn einer Periode auf der Grundlage der zum 30. Juni 2016 verwendeten Umrechnungskurse in EUR umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenzen zwischen dem Nettoinventarwert am Beginn der Periode, die zu den Umrechnungskursen am 31. Dezember 2015 umgerechnet wurden, und den zum 30. Juni 2016 verwendeten Umrechnungskursen sind in der „Umrechnungsdifferenz aus Teilfonds“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für die Abschlussperiode enthalten.

b) Bewertung von Investments in Wertpapieren

Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten in Luxemburg verfügbaren Preis/Kurs an dem Hauptmarkt, auf dem diese Wertpapiere gehandelt werden, bewertet, die von einem durch den Verwaltungsrat des Fonds zugelassenen Kurslieferanten bereitgestellt werden. Wenn diese Preise/Kurse nicht dem beizulegenden Zeitwert entsprechen, werden diese Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente sowie andere zulässige Anlagen zum beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dem sie voraussichtlich weiterverkauft werden können, gemäss der nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie unter dessen Leitung ermittelten Bestimmung.

Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden zum letzten in Luxemburg verfügbaren Preis/Kurs bewertet, es sei denn, dieser Preis/Kurs entspricht nicht ihrem wahren beizulegenden Zeitwert. In diesem Fall werden sie zu einem beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dem sie voraussichtlich weiterverkauft werden können, gemäss der nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie unter dessen Leitung ermittelten Bestimmung.

c) Bewertung von Investmentfonds

Anlagen in Investmentfonds werden auf der Grundlage des zuletzt in Luxemburg verfügbaren Nettoinventarwertes bewertet.

d) Bewertung von Optionen

Optionen werden auf der Grundlage des zuletzt in dem betreffenden Markt verfügbaren Preis bewertet.

Die gegebenenfalls realisierten und nicht realisierten Ergebnisse aus Optionen sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Nettoergebnisse aus dem Verkauf von Anlagen“ und „Veränderung der nicht realisierten Netto-Wertsteigerung/ (Wertminderung) auf Anlagen“ enthalten.

e) Ausweis von Erträgen und Aufwendungen

Dividenden werden an dem Tag berücksichtigt, an dem die betreffenden Anlagen erstmalig als ex-Dividende notiert werden. Die Zinserträge fallen täglich an. Der Ertrag wird nach Abzug eventueller Quellensteuern ausgewiesen. Aufwendungen werden auf Anfallbasis verbucht und werden der Aufwand- und Ertragsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens belastet.

**ZUSAMMENFASSUNG
DER WESENTLICHEN
RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE
(Fortsetzung)**

- f) *Bewertung des Kassenbestands oder der Bareinlagen, Wechsel, Sichtpapiere und Debitoren, passivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Dividenden und Zinsen*

Der Wert des Kassenbestands oder der Bareinlagen, Wechsel, Sichtpapiere, passivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Dividenden und Zinsen, die angekündigt oder fällig sind, jedoch noch nicht bezogen wurden, werden zu ihrem vollen Wert angesetzt, es sei denn, es wäre unwahrscheinlich, dass diese Werte vollständig bezogen werden. In diesem Fall wird ihr Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat für sachdienlich hält, damit ihr wahrer Wert ausgewiesen wird.

Dividenden werden zu ihrem Ex-Tag verbucht. Zinsen werden zeitanteilig als Stückzinsen verbucht.

- g) *Realisierter Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Anlagen*

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

- h) *Umrechnung von Fremdwährungen*

Bankeinlagen, andere Netto-Vermögenswerte sowie der Marktwert des Anlageportfolios in anderen Währungen als in der Referenzwährung des Teilfonds werden in die Referenzwährung des Teilfonds zu dem am Stichtag der Berichtsperiode geltenden Umrechnungskurs umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als in der Referenzwährung des Teilfonds werden in die Referenzwährung des Teilfonds zu dem am Zahlungstag geltenden Umrechnungskurs umgerechnet.

Realisierte und nicht realisierte Wechselkursgewinne und -verluste sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung eines jeden Teilfonds enthalten.

- i) *Gründungsaufwand*

Der Aufwand für die Gründung und Auflegung wird durch die ersten Teilfonds getragen und über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Aufwand, der im Zuge der Auflegung von weiteren Teilfonds entsteht, wird von dem jeweiligen Teilfonds getragen und über eine Periode von fünf Jahren abgeschrieben.

TRANSAKTIONSGEBÜHREN

Die Gesamtsumme der Transaktionsgebühren ist in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in den Veränderungen des Nettovermögens enthalten. Sie enthält die Depotbank- und Unter-Depotbank-Gebühren, den Aufwand der Korrespondenzbanken und die Maklercourtage für diese Transaktionen.

**WECHSELKURSE
ZUM 30. JUNI 2016**

1 EUR = 1.11095 USD

JÄHRLICHE STEUER

Nach geltendem Recht und Verwaltungspraxis unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Steuer auf das Einkommen. Der Fonds unterliegt in Luxemburg jedoch einer Zeichnungssteuer von 0,05 % und 0,01 % für institutionelle Anleger pro Jahre auf sein Vermögen. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Basis des Nettoinventarwertes des Fonds am Ende eines jeden Quartals zu zahlen. Der Zeichnungssteuersatz kann sich bei Teilfonds einer luxemburgischen SICAV sowie für einzelne Anteilklassen auf 0,01 % reduzieren, die in dieser SIVAV oder in einem ihrer Teilfonds ausgegeben werden, sofern die Anteile dieses Teilfonds oder dieser Anteilsklasse institutionellen Anlegern im Sinne der Definition der luxemburgischen Aufsichtsbehörde vorbehalten sind. Der Wert der Anlagen des Fonds in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Kapitalanlage ist nicht steuerbar.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat hat EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) als verantwortliche Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) unter der Aufsicht des Verwaltungsrats für die Administration, Verwaltung und den Vertrieb des Fonds und seiner Teilfonds gemäss einem Verwaltungsgesellschaftsvertrag vom 7. Juli 2014 bestellt. Die Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft sind in Artikel 107 ff. des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der aktuellen Fassung näher beschrieben.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde als haftungsbeschränkte Gesellschaft am 25. Juli 2002 gegründet und ihre Satzung wurde im Mémorial veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 24. November 2008 geändert. Die Verwaltungsgesellschaft ist unter der Nummer B 88 591 im Handels- und Unternehmensregister in Luxemburg eingetragen. Die Verwaltungsgesellschaft ist gemäss Artikel 15 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zugelassen.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft in Bestandteil der Pauschalgebühr, die in der Erläuterung „Gesamtgebühr“ näher erläutert wird.

DEPOTBANK

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) (die „Depotbank“) wurde durch den Verwaltungsrat gemäss dem Depotbankvertrag als Domizilstelle und Depotbank des Fonds für die Überwachung/Aufsicht („surveillance“) aller Vermögenswerte des Fonds besteht, einschliesslich derjenigen, die nicht der Depotbank anvertraut oder von ihr verwahrt werden, sowie für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds, die der Depotbank anvertraut wurden oder von ihr verwahrt werden, sowie die Administration dieser Vermögenswerte im Tagesgeschäft.

Edmond de Rothschild (Europe) ist eine Bank in der Rechtsform einer *société anonyme* (Aktiengesellschaft); sie wird durch die CSSF reguliert und ist rechtsfähig gemäss dem Rechts des Grossherzogtums Luxemburg gegründet.

Die Gebühren und Aufwendungen der Depotbank sind Bestandteil der Pauschalgebühr, die in der Erläuterung „Gesamtgebühr“ näher beschrieben wird, in Übereinstimmung mit der normalen Praxis im luxemburgischen Markt.

DELEGIERUNG

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) und Edmond de Rothschild (Europe) können ihre Aufgaben und Pflichten vollständig oder in Teilen an einen Nachunternehmer delegieren, der unter Berücksichtigung der Wesensart der zu delegierenden Aufgaben und Pflichten für die Erfüllung der betreffenden Pflichten qualifiziert und befähigt sein muss.

GESAMTGEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft (in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft und Administrationsstelle des Fonds) und die Depotbank werden aus dem Vermögen eines jeden Teilfonds mit einer Gesamtgebühren von bis zu 0,25 % p. a. von jedem Teilfonds vergütet.

Diese Gesamtgebühren wird zwischen der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft (in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft und Administrationsstelle des Fonds) und allen Nachunternehmern der Depotbank oder der Verwaltungsgesellschaft gemäss einer zum jeweiligen Zeitpunkt schriftlichen Vereinbarung zwischen den Parteien aufgeteilt.

VERWALTUNGS- UND PERFORMANCEGEBÜHREN

Der Anlageverwalter eines jeden Teilfonds hat Anspruch auf den Bezug einer Anlageverwaltungsgebühren aus dem Vermögen eines jeden Teilfonds für jede Klasse in Höhe der folgenden Jahreshöchstsätze, die im Prospekt des Fonds festgelegt sind:

<u>Teilfonds</u>	<u>Verwaltungsgebühren (Jahreshöchstsätze)</u>
FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund	
Class A USD	1.25%
Class B USD	2.00%
Class C EUR	1.25%
Class D EUR	2.00%
Class E USD	1.25%
Class F GBP*	1.25%
Class G JPY*	2.00%

* Anteilsklasse am 30. Juni 2016 nicht aktiv.

Für den Teilfonds FORMUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund gelten in der Berichtsperiode die folgenden effektive Sätze:

<u>Teilfonds</u>	<u>Anlageverwaltungsgebühren (effektive Jahressätze)</u>
FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund	
Class A USD	0.925%**
Class B USD	1.30%**
Class C EUR	0.925%**
Class D EUR	1.30%**
Class E USD	0.925%**
Class F GBP*	n.a.
Class G JPY*	n.a.

* Anteilsklasse am 30. Juni 2016 nicht aktiv.

** Das aktuelle Jahressatz ist seit dem 1. April 2016 effektiv, nachdem allen Aktienklassen um 0.30% angestiegen sind.

Die Anlageverwaltungsgebühren ist monatlich nachschüssig zu zahlen und wird auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds im jeweiligen Monat berechnet.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter Anspruch auf den Bezug einer von der Wertentwicklung abhängigen Gebühren (Performancegebühren) wie folgt:

FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund:

Ab 1. Oktober 2015 hat der Anlageverwalter Anspruch auf den Bezug einer von der Wertentwicklung abhängigen Gebühren („Performancegebühren“) für die Anteile der Klasse B, Klasse C, Klasse D und Klasse E (jeweils eine Anteilsklasse).

Die Performancegebühren für jede Anteilsklasse wird täglich berechnet und fällt täglich an jedem Bewertungstag während einer jeden am 31. Dezember endenden Finanzperiode an (jeweils eine Berechnungsperiode). Die erste Berechnungsperiode war die am 1. Oktober 2015 beginnende und am 31. Dezember 2015 endende Periode.

Die Performancegebühren ist innerhalb von 5 Werktagen ab dem Eintritt eines der folgenden Umstände zu zahlen (jeweils ein „Zahlungstag“):

- Dem letzten Bewertungstag in jeder Berechnungsperiode, oder
- Dem Tag der Beendigung des Anlageverwaltungsvertrags, oder
- In Bezug auf eine Anteilsklasse, die vor dem Ende einer Abrechnungsperiode abgewickelt wird, ab dem Bewertungstag, an dem die endgültige Rücknahme der Anteile in dieser Anteilsklasse stattfindet, oder
- Im Falle von während einer Berechnungsperiode zurückgenommenen Anteilen, ist er zahlbar für den Teil der Performancegebühren, der für diese Anteile angefallen ist.

Die Performancegebühren wird folgendermassen berechnet:

Die Performancegebühren für die oben genannten Anteilsklassen entspricht 15 % der Outperformance des NIW je Anteil über dem bereinigten Referenz-NIW (gemäss der weiter unten angegebenen Definition), multipliziert mit der durchschnittlichen Anzahl der Anteile in der betreffenden Anteilsklasse während der Berechnungsperiode.

Die Performancegebühren wird auf der Basis des NIW je Anteil nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und der Verwaltungsgebühren (aber nicht nach Abzug der Performancegebühren) berechnet.

Der Referenz-NIW ist definiert als der höhere Betrag von (i) der High Water Mark (bisheriger Höchststand), d. h., dem NIW je Anteil am letzten Bewertungstag einer vorangegangenen Berechnungsperiode, an dem eine Performancegebühren zu zahlen ist, und (ii) dem NIW je Anteil am letzten Bewertungstag der vorhergehenden Berechnungsperiode. Der erste Referenz-NIW ist der Erstausgabepreis je Anteil. Der erste Feststellungstag des Referenz-NIW ist das Auflegungsdatum einer jeden Anteilsklasse.

Die Benchmark-Rendite wird definiert als eine Hurdle-Rate von 5 % p.a., zeitanteilig berechnet.

Der bereinigte Referenz-NIW wird definiert als der Referenz-NIW plus der Benchmark-Rendite.

**VERWALTUNGS- UND
PERFORMANCEGEBÜHREN
(Fortsetzung)**

Eine Performancegebühr wird nicht fällig, wenn die Wertentwicklung (Performance) des NIW je Anteil vor Abzug der Performancegebühr unter dem bereinigten Referenz-NIW über die Berechnungsperiode liegt.

An jedem Bewertungstag wird eine Rückstellung für die Performancegebühr gebildet. Wenn der NIW je Anteil die bereinigte Referenz-NIW seit dem letzten Feststellungstag des Referenz-NIW nicht erreicht, wird die für die Performancegebühr gebildete Rückstellung entsprechend reduziert. Im Falle von Anteilen, die während einer Berechnungsperiode zurückgenommen werden, ist der für diese Anteile angefallene Teil der Performancegebühr innerhalb von 5 Werktagen ab Rücknahme zu zahlen und der Betrag wird von der angefallenen Performancegebühr abgezogen; sie wird dem NIW des Teilfonds am nächsten Tag zurückgebucht. Wenn die Rückstellung auf Null sinkt, ist keine Performancegebühr zu zahlen.

VERTRIEBSGEBÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb des Teilfonds FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund an VinaCapital Investment Management Limited (die „weltweite Vertriebsstelle“) delegiert; es handelt sich um eine auf den Kaimaninseln rechtsfähig bestehende Gesellschaft mit eingetragenem Sitz PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Kaimaninseln. Die weltweite Vertriebsstelle ist ein Unternehmen der Unternehmensgruppe VinaCapital Group.

Die weltweite Vertriebsstelle hat Anspruch auf den Bezug einer Vertriebsgebühr aus dem Vermögen des Teilfonds für jede Klasse; dabei gelten die folgenden Höchst- und Effektiv-Jahressätze:

Teilfonds	Vertriebsgebühr
FORUM ONE - VCG Partners Vietnam Fund	
Class A USD	0.625%
Class B USD	1.00%
Class C EUR	0.625%
Class D EUR	1.00%
Class E USD	0.625%
Class F GBP*	n.a.
Class G JPY*	n.a.

* Anteilsklasse am 30. Juni 2016 nicht aktiv.

Die Vertriebsgebühr ist monatlich nachschüssig zu zahlen und wird auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds im jeweiligen Monat berechnet.

Für die Berechnung der Höhe der Anlageverwaltungsgebühr und der Performancegebühr, die an den Anlageverwalter monatlich zu zahlen sind, werden von dem Betrag, der ansonsten für die entsprechende Anteilsklasse zu bezahlen wäre, alle Gebühren abgezogen, die an die weltweite Vertriebsstelle für die entsprechende Anteilsklasse gemäss dem Vertrag über den weltweiten Vertrieb zu zahlen sind.

ÄNDERUNGEN IM WERTPAPIER- PORTFOLIO

Eine Ausfertigung der Liste der Änderungen im Portfolio eines jeden Teilfonds ist kostenlos am offiziellen Sitz des Fonds für die Berichtsperiode erhältlich.

EREIGNISSE NACH DEM STICHTAG

Am Tag der Erstellung dieses Berichts stehen keine Ereignisse nach dem Stichtag an.