
FG&W

F u n d

R.C.S. K 394

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

FG&W Fund

Zusammengefasster Halbjahresbericht	Seite	2
-------------------------------------	-------	---

FG&W Fund - Global Oppor2nities

Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite	5

FG&W Fund - Better World

Geografische Länderaufteilung	Seite	10
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	11
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite	12

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Anhang)	Seite	15
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	19

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

**Zusammengefasster Halbjahresbericht
des FG&W Fund mit den Teilfonds
FG&W Fund - Global Oppor2nities und FG&W Fund - Better World**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	19.860.427,54
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.168.825,82)	
Bankguthaben ¹⁾	2.306.838,04
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	81.544,68
Zinsforderungen	7.949,34
Dividendenforderungen	7.542,04
	22.264.301,64
Sonstige Passiva ²⁾	-44.962,19
	-44.962,19
Netto-Fondsvermögen	22.219.339,45

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Halbjahresbericht
1. Oktober 2024 - 31. März 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	541436
ISIN-Code:	LU0143329109
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	48,01 %
Deutschland	24,58 %
Schweiz	5,69 %
Irland	2,99 %
Cayman-Inseln	1,84 %
Vereinigtes Königreich	1,68 %
Frankreich	1,45 %
Italien	1,43 %
Österreich	0,97 %
Wertpapiervermögen	88,64 %
Terminkontrakte	0,41 %
Bankguthaben ²⁾	11,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	11,32 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,00 %
Media & Entertainment	8,25 %
Groß- und Einzelhandel	6,92 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,58 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,17 %
Versicherungen	5,79 %
Investitionsgüter	5,36 %
Telekommunikationsdienste	4,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,07 %
Investmentfondsanteile	3,73 %
Hardware & Ausrüstung	3,70 %
Banken	2,41 %
Versorgungsbetriebe	2,24 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,00 %
Energie	1,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,42 %
Transportwesen	1,20 %
Automobile & Komponenten	1,12 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,40 %
Wertpapiervermögen	88,64 %
Terminkontrakte	0,41 %
Bankguthaben ²⁾	11,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	17.714.381,24
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.457.816,43)	
Bankguthaben ²⁾	2.202.744,45
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	81.544,68
Zinsforderungen	6.707,75
Dividendenforderungen	6.480,13
	20.011.858,25
Sonstige Passiva ³⁾	-32.596,76
	-32.596,76
Netto-Teilfondsvermögen	19.979.261,49
Umlaufende Anteile	218.215,258
Anteilwert	91,56 EUR

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	3.000	132,4300	367.113,29	1,84
							367.113,29	1,84
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	1.750	355,3000	621.775,00	3,11
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	3.000	35,4000	106.200,00	0,53
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	1.800	94,9500	157.928,29	0,79
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	6.000	39,8300	238.980,00	1,20
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	27.000	34,1300	921.510,00	4,61
DE0005664809	Evotec SE	EUR	0	0	3.500	6,0000	21.000,00	0,11
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	6.000	40,0100	240.060,00	1,20
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	2.000	66,9500	133.900,00	0,67
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0	0	4.000	55,7500	223.000,00	1,12
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	2.000	246,7500	493.500,00	2,47
							3.157.853,29	15,81
Frankreich								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	0	3.000	96,5600	289.680,00	1,45
							289.680,00	1,45
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	1.400	426,0000	596.400,00	2,99
							596.400,00	2,99
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	38.000	7,5350	286.330,00	1,43
							286.330,00	1,43
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	0	2.400	81,0000	194.400,00	0,97
							194.400,00	0,97
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	0	700	558,2000	409.924,47	2,05
CH0006372897	Interroll Holding S.A.	CHF	0	0	100	2.150,0000	225.556,02	1,13
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	3.000	90,2400	284.011,75	1,42
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	700	296,7000	217.887,12	1,09
							1.137.379,36	5,69

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	0	2.500	205,2900	474.242,28	2,37
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	0	700	385,7100	249.489,00	1,25
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	0	0	4.000	103,2200	381.519,13	1,91
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	4.000	156,0600	576.824,99	2,89
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	2.500	154,3300	356.519,13	1,78
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	5.700	192,7200	1.015.065,61	5,08
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	1.000	306,9500	283.635,19	1,42
US03589W1027	Annexon Inc.	USD	0	0	35.000	2,2500	72.768,43	0,36
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	1.500	217,9000	302.023,66	1,51
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	0	6.500	41,2500	247.759,19	1,24
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	1.100	526,3100	534.966,73	2,68
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	5.000	60,8600	281.186,47	1,41
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	0	0	3.600	70,3300	233.956,75	1,17
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	0	0	280	357,1100	92.395,86	0,46
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	0	0	350	491,8400	159.068,56	0,80
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	0	1.000	576,7400	532.932,91	2,67
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	1.400	378,8000	490.038,81	2,45
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	0	2.500	70,4500	162.747,18	0,81
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	1.350	63,2900	78.951,67	0,40
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	7.000	0	7.000	109,6700	709.379,04	3,55
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	1.600	140,8700	208.272,04	1,04
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	1.100	0	2.200	172,7600	351.203,10	1,76
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	5.000	3.000	65,1500	180.604,32	0,90
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	0	0	25.000	1,3400	30.955,46	0,15
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	0	0	1.000	152,7200	141.119,94	0,71
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	150	637,3600	88.342,27	0,44
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	0	0	540	269,9700	134.710,59	0,67
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	0	0	2.000	98,0700	181.241,91	0,91
US9113631090	United Rentals Inc.	USD	0	200	200	627,6500	115.995,20	0,58
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	2.000	342,8500	633.616,71	3,17
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	USD	0	0	600	280,7900	155.677,32	0,78
US98980L1017	Zoom Communications Inc.	USD	0	0	2.000	74,8400	138.310,85	0,69
							9.595.520,30	48,01
Vereinigtes Königreich								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	0	0	10.000	33,5800	335.800,00	1,68
							335.800,00	1,68
Börsengehandelte Wertpapiere							15.960.476,24	79,87
Aktien, Anrechte und Genussscheine							15.960.476,24	79,87

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	0	0	2.000	186,8800	373.760,00	1,87
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	10.000	37,2600	372.600,00	1,86
							746.360,00	3,73
Investmentfondsanteile ²⁾							746.360,00	3,73
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	11.000	91,5950	1.007.545,00	5,04
							1.007.545,00	5,04
Börsengehandelte Wertpapiere							1.007.545,00	5,04
Zertifikate							1.007.545,00	5,04
Wertpapiervermögen							17.714.381,24	88,64
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
Russell 2000 Index Future Juni 2025			45	0	45		-101.356,03	-0,51
							-101.356,03	-0,51
Long-Positionen							-101.356,03	-0,51
Short-Positionen								
EUR								
DAX Index Future Juni 2025			0	10	-10		143.250,00	0,72
							143.250,00	0,72
USD								
Nasdaq 100 Index Future Juni 2025			0	5	-5		39.650,71	0,20
							39.650,71	0,20
Short-Positionen							182.900,71	0,92
Terminkontrakte							81.544,68	0,41
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							2.202.744,45	11,03
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-19.408,88	-0,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							19.979.261,49	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
Russell 2000 Index Future Juni 2025	45	4.235.330,81	21,20
		4.235.330,81	21,20
Long-Positionen		4.235.330,81	21,20
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future Juni 2025	-10	-5.669.750,00	-28,38
		-5.669.750,00	-28,38
USD			
Nasdaq 100 Index Future Juni 2025	-5	-1.797.911,66	-9,00
		-1.797.911,66	-9,00
Short-Positionen		-7.467.661,66	-37,38
Terminkontrakte		-3.232.330,85	-16,18

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7178
Britisches Pfund	GBP	1	0,8361
Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Norwegische Krone	NOK	1	11,3295
Schwedische Krone	SEK	1	10,8158
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
Türkische Lira	TRY	1	41,1189
US-Dollar	USD	1	1,0822

Halbjahresbericht
1. Oktober 2024 - 31. März 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0Q77P
ISIN-Code:	LU0383804431
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	25,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,13 %
Schweiz	10,06 %
Frankreich	8,61 %
Dänemark	6,50 %
Irland	5,71 %
Norwegen	5,05 %
Japan	4,45 %
Österreich	3,62 %
Kanada	3,48 %
Luxemburg	1,66 %
Italien	1,12 %
Wertpapiervermögen	95,82 %
Bankguthaben ²⁾	4,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	20,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	18,92 %
Staatsanleihen	13,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,67 %
Transportwesen	8,61 %
Investmentfondsanteile	8,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,74 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,45 %
Versorgungsbetriebe	3,59 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,79 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,99 %
Energie	0,80 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,57 %
Wertpapiervermögen	95,82 %
Bankguthaben ²⁾	4,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,47 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	2.146.046,30
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.711.009,39)	
Bankguthaben ²⁾	104.093,59
Zinsforderungen	1.241,59
Dividendenforderungen	1.061,91
	2.252.443,39
Sonstige Passiva ³⁾	-12.365,43
	-12.365,43
Netto-Teilfondsvermögen	2.240.077,96
Umlaufende Anteile	6.383,089
Anteilwert	350,94 EUR

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	0	700	731,2000	68.596,55	3,06
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	200	474,0500	12.706,39	0,57
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	0	0	4.800	100,1000	64.393,70	2,87
							145.696,64	6,50
Deutschland								
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	2.500	40,0100	100.025,00	4,47
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	0	0	1.800	56,9000	102.420,00	4,57
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	0	0	2.000	14,7600	29.520,00	1,32
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	0	0	1.250	17,7000	22.125,00	0,99
DE000A0JL9W6	Verbio SE	EUR	0	0	2.000	8,9600	17.920,00	0,80
							272.010,00	12,15
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	300	426,0000	127.800,00	5,71
							127.800,00	5,71
Italien								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	0	0	1.300	19,2350	25.005,50	1,12
							25.005,50	1,12
Japan								
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	0	750	21.605,0000	99.647,07	4,45
							99.647,07	4,45
Kanada								
CA0585861085	Ballard Power Systems Inc.	USD	0	0	7.000	1,1400	7.373,87	0,33
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	0	0	1.100	69,4200	70.561,82	3,15
							77.935,69	3,48
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	0	1.375	27,1200	37.290,00	1,66
							37.290,00	1,66
Norwegen								
NO0010890304	Aker Carbon Capture ASA	NOK	0	0	10.000	3,3860	2.988,66	0,13
NO0012470089	Tomra Systems ASA	NOK	0	0	8.140	153,3000	110.142,72	4,92
							113.131,38	5,05
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	0	1.000	81,0000	81.000,00	3,62
							81.000,00	3,62

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	0	220	558,2000	128.833,40	5,75
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	0	0	350	262,8000	96.496,01	4,31
							225.329,41	10,06
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0937121079	Bloom Energy Corporation	USD	0	0	2.000	20,3300	37.571,61	1,68
US29275Y1029	EnerSys	USD	0	0	800	93,1100	68.830,16	3,07
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	0	1.235	70,4500	80.397,11	3,59
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	0	0	3.700	1,3400	4.581,41	0,20
US4052171000	The Hain Celestial Group Inc.	USD	0	0	1.000	4,1100	3.797,82	0,17
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	0	570	232,1500	122.274,53	5,46
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	280	516,0400	133.516,17	5,96
							450.968,81	20,13
Börsengehandelte Wertpapiere							1.655.814,50	73,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Frankreich								
FR0011648716	Carbios S.A. S.A.	EUR	0	0	1.255	6,0200	7.555,10	0,34
							7.555,10	0,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.555,10	0,34
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.663.369,60	74,27
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001102382	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)		150.000	0	150.000	99,5800	149.370,00	6,67
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)		150.000	0	150.000	98,6890	148.033,50	6,61
							297.403,50	13,28
Börsengehandelte Wertpapiere							297.403,50	13,28
Anleihen							297.403,50	13,28
Investmentfondsanteile²⁾								
Frankreich								
FR0010527275	Amundi MSCI Water UCITS ETF	EUR	0	700	2.800	66,1690	185.273,20	8,27
							185.273,20	8,27
Investmentfondsanteile²⁾							185.273,20	8,27
Wertpapiervermögen							2.146.046,30	95,82
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							104.093,59	4,65
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-10.061,93	-0,47
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							2.240.077,96	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8361
Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Japanischer Yen	JPY	1	162,6114
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5455
Norwegische Krone	NOK	1	11,3295
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
US-Dollar	USD	1	1,0822

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „FG&W Fund“ wurde auf Initiative der Franzen Gerber & Westphalen Asset Management GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 25. März 2002 in Kraft und wurde am 12. April 2002 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds FG&W Fund ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2024 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto- Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkasse geteilt.

Bei einer Anteilkasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilkasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z. Bsp. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EUTaxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen.

Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Management- und Verwahrstellengebühren sowie zur Performancevergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS / DER (TEIL)FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds / jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens / jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung / die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen sind angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Verschmelzung des Teilfonds FG&W Fund - Better World

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den Teilfonds FG&W Fund - Better World mit dem Teilfonds FG&W Fund - Global Opportunities auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 16. Mai 2025 mit Wirkung zum 17. Mai 2025 zu verschmelzen. Da der 17. Mai 2025 kein Bankarbeitstag ist, findet der operative Übertrag zum 19. Mai 2025 statt.

Änderung des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 17. Mai 2025 wurde der Verkaufsprospekt geändert, folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Streichung des Teilfonds FG&W Fund - Better World aufgrund der Verschmelzung,
- redaktionelle Änderungen und Musteranpassungen des Verkaufsprospekts.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben eine Vergütung in Höhe von bis zu 1% p.a. aus dem Netto-Teilfondsvermögen. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich auf Basis des Monatsultimovolumens am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt.

Daneben erhält der Fondsmanager aus dem Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 10% des über 10% p.a. hinausgehenden Anstiegs (Hurdle Rate) des Netto-Teilfondsvermögens, die an jedem Bewertungstag auf den erzielten Nettowertzuwachs des Netto-Teilfondsvermögens berechnet und am Geschäftsjahresende ausgezahlt wird. Der Vermögenszuwachs ergibt sich aus der Differenz des um Mittelzu- und abflüsse bereinigten Netto-Teilfondsvermögens am jeweiligen Geschäftsjahresende zum höchsten der vorhergehenden Geschäftsjahresenden (HighWaterMark); am Ende des ersten Geschäftsjahres aus der Differenz zum Netto-Teilfondsvermögen am Ende der Erstzeichnungsperiode. Die Hürde wird auf Basis des bereinigten Netto-Teilfondsvermögens täglich proratisiert berechnet und mit der berechneten Hürde des Vortages kumuliert. In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen werden auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance Fee vorgetragen.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025 ist keine Performancevergütung angefallen.

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel
Felix Graf von Hardenberg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Register- und Transferstelle sowie
Zentralverwaltungsstelle**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

Franzen Gerber & Westphalen

Asset Management GmbH

Minnholzweg 2 b
D-61476 Kronberg/Ts.

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für die Bundesrepublik Deutschland**

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Franzen Gerber & Westphalen

Asset Management GmbH

Minnholzweg 2 b
D-61476 Kronberg/Ts.

