

# BLACK FERRYMAN

Halbjahresbericht per 30.06.2025 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K250

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

## Inhaltsverzeichnis

<b>Organisation seit dem 01.01.2025.....</b>	<b>3</b>
<b>Organisation bis zum 31.12.2024 .....</b>	<b>4</b>
<b>Auf einen Blick.....</b>	<b>5</b>
<b>BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS.....</b>	<b>6</b>
Vermögensrechnung per 30.06.2025 .....	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025 .....	7
3-Jahres-Vergleich.....	8
Veränderung des Nettovermögens.....	10
Anteile im Umlauf .....	11
Vermögensinventar per 30.06.2025 .....	12
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2024 .....	15
<b>Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht.....</b>	<b>16</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>20</b>

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

## Organisation seit dem 01.01.2025

### **Verwaltungsgesellschaft**

1741 Fund Management AG  
Ausstraße 59  
FL-9490 Vaduz

*handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg:*

1741 Fund Management AG  
Zweigniederlassung Luxemburg  
2, rue Gabriel Lippmann  
LU-5365 Munsbach

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Dr. Benedikt Czok (Vorsitzender)  
Prof. Dr. Dirk Zetzsche (Mitglied)  
Everardo Gemmi (Mitglied)

### **Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft**

Markus Wagner  
Stefan Schädler

### **Portfoliomanager**

Dr. Thilenius Management GmbH  
Luise-Benger Str. 15  
DE-70329 Stuttgart

### **Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle**

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### **Verwahr- und Zahlstelle**

VP Bank (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### **Informationsstelle in Deutschland**

Robert Baumann  
Lindenstraße 23  
DE-89160 Dornstadt-Tomerdingen

### **Zahlstelle Deutschland**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
DE-60311 Frankfurt am Main

### **Abschlussprüfer**

Forvis Mazars Société anonyme  
5, rue Guillaume J. Kroll  
LU-1882 Luxemburg

## Organisation bis zum 31.12.2024

### **Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle**

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA  
2 rue Edward Steichen  
L-2540 Luxemburg

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)  
Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)  
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

### **Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft**

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)  
Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)  
Seit dem 01.11.2024:  
Günter Lauer (Mitglied), Luxemburg (LU)  
Bis zum 31.12.2024:  
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)  
Bis zum 15.10.2024:  
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

### **Portfolio Manager**

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG  
Auelestrasse 6  
FL-9490 Vaduz

### **Anlageberater**

Gerhard Friedenberger Vermögensverwaltung und Family  
Office GmbH  
Beethovenweg 18  
DE-94469 Deggendorf

### **Verwahr- und Hauptzahlstelle**

VP Bank (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### **Zahlstelle Deutschland**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstraße 24  
DE-60311 Frankfurt am Main

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

## Auf einen Blick

<b>Nettovermögen per 30.06.2025</b>		<b>EUR 6,4 Millionen</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2025</b>		
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (A)		EUR 92,59
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (AR)		EUR 142,48
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (B)		EUR 103,57
<b>Rendite<sup>1</sup></b>		<b>seit 31.12.2024</b>
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (A)		-6,56 %
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (AR)		-6,73 %
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (B)		3,57 %
<b>Auflegung</b>		<b>per</b>
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (A)		20.06.2012
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (AR)		16.01.2019
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (B)		01.04.2025
<b>Erfolgsverwendung</b>		
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (A)		Ausschüttend
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (AR)		Ausschüttend
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (B)		Ausschüttend
	<b>Ausgabekommission (max.)</b>	<b>Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)</b>
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (A)	5,26 %	n/a
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (AR)	5,26 %	n/a
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (B)	5,00 %	n/a
	<b>Fondsdomizil</b>	<b>ISIN</b>
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (A)	Luxemburg	LU0778048032
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (AR)	Luxemburg	LU1807512386
BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS (B)	Luxemburg	LU2773779934

<sup>1</sup> 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.

## BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS

### Vermögensrechnung per 30.06.2025

BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	113.016,83
Wertpapiere	
Aktien	6.192.404,19
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	176.066,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	1.454,32
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6.482.941,34</b>
Verbindlichkeiten	-70.313,91
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-70.313,91</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>6.412.627,43</b>
- davon Anteilklasse A	3.377.438,99
- davon Anteilklasse AR	446.955,99
- davon Anteilklasse B	2.588.232,45
- davon Anteilklasse T	0,00
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse A	36.478,9903
Anteilklasse AR	3.137,0446
Anteilklasse B	24.989,4437
Anteilklasse T	0,0000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse A	EUR 92,59
Anteilklasse AR	EUR 142,48
Anteilklasse B	EUR 103,57
Anteilklasse T	EUR 0,00

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1.371,95
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	21.401,41
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3.332,23
<b>Total Erträge</b>	<b>26.105,59</b>
Verwaltungsvergütung	43.573,53
Servicevergütung	8.955,31
Performance Fee	25.463,98
Taxe d'abonnement	1.249,73
Prüfungskosten	10.917,29
Sonstige Aufwendungen	39.583,18
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>129.743,02</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-103.637,43</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>27.975,67</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-75.661,76</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-102.113,97</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-177.775,73</b>

### 3-Jahres-Vergleich

BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS

(in EUR)

#### Nettovermögen

31.12.2023	<b>3.745.919,57</b>
- Anteilklasse A	1.025.363,59
- Anteilklasse AR	363.337,23
- Anteilklasse T	2.357.218,75
31.12.2024	<b>4.099.930,52</b>
- Anteilklasse A	1.285.140,58
- Anteilklasse AR	284.804,84
- Anteilklasse T	2.529.985,10
30.06.2025	<b>6.412.627,43</b>
- Anteilklasse A	3.377.438,99
- Anteilklasse AR	446.955,99
- Anteilklasse B	2.588.232,45
- Anteilklasse T	0,00

#### Anteile im Umlauf

31.12.2023	
- Anteilklasse A	12.499,6033
- Anteilklasse AR	2.876,0000
- Anteilklasse T	28.443,3960
31.12.2024	
- Anteilklasse A	12.969,3346
- Anteilklasse AR	1.864,4170
- Anteilklasse T	25.278,1952
30.06.2025	
- Anteilklasse A	36.478,9903
- Anteilklasse AR	3.137,0446
- Anteilklasse B	24.989,4437
- Anteilklasse T	0,0000



**Nettoinventarwert pro Anteil**

31.12.2023

- Anteilklasse A	82,03
- Anteilklasse AR	126,33
- Anteilklasse T	82,87

31.12.2024

- Anteilklasse A	99,09
- Anteilklasse AR	152,76
- Anteilklasse T	100,09

30.06.2025

- Anteilklasse A	92,59
- Anteilklasse AR	142,48
- Anteilklasse B	103,57
- Anteilklasse T	0,00

## Veränderung des Nettovermögens

BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.099.930,52
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	5.418.717,51
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-2.928.244,87
Gesamtergebnis	-177.775,73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6.412.627,43

## Anteile im Umlauf

### BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS

---

#### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	12.969,3346
- Anteilklasse AR	1.864,4170
- Anteilklasse B	0,0000
- Anteilklasse T	25.278,1952

#### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	26.202,2297
- Anteilklasse AR	1.312,5446
- Anteilklasse B	26.381,0327
- Anteilklasse T	0,0000

#### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-2.692,5740
- Anteilklasse AR	-39,9170
- Anteilklasse B	-1.391,5890
- Anteilklasse T	-25.278,1952

#### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	36.478,9903
- Anteilklasse AR	3.137,0446
- Anteilklasse B	24.989,4437
- Anteilklasse T	0,0000

## Vermögensinventar per 30.06.2025

### BLACK FERRYMAN - STRONG BRANDS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Dänemark</b>							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	1.620	439,60	112.700	95.452	1,49
<b>Total Aktien in Dänemark</b>						<b>95.452</b>	<b>1,49</b>
<b>Aktien in Deutschland</b>							
Muenchener Rueckv (N)	DE0008430026	EUR	250	550,60	106.358	137.650	2,15
<b>Total Aktien in Deutschland</b>						<b>137.650</b>	<b>2,15</b>
<b>Aktien in Frankreich</b>							
Hermesntl (P)	FR0000052292	EUR	50	2.299,00	105.372	114.950	1,79
L'Oreal (P)	FR0000120321	EUR	385	363,10	149.703	139.794	2,18
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	210	444,60	155.100	93.366	1,46
<b>Total Aktien in Frankreich</b>						<b>348.110</b>	<b>5,43</b>
<b>Aktien in Irland</b>							
Linde (Rg)	IE00059YS762	USD	360	469,18	136.927	143.887	2,24
<b>Total Aktien in Irland</b>						<b>143.887</b>	<b>2,24</b>
<b>Aktien in Japan</b>							
SONY GROUP (Rg)	JP3435000009	JPY	6.800	3.730,00	132.192	149.594	2,33
<b>Total Aktien in Japan</b>						<b>149.594</b>	<b>2,33</b>
<b>Aktien in Kanada</b>							
Canadian Pacific (Rg)	CA13646K1084	CAD	2.185	108,18	157.018	147.581	2,30
<b>Total Aktien in Kanada</b>						<b>147.581</b>	<b>2,30</b>
<b>Aktien in Niederlande</b>							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	194	677,60	67.211	131.454	2,05
<b>Total Aktien in Niederlande</b>						<b>131.454</b>	<b>2,05</b>
<b>Aktien in Schweiz</b>							
Lindt & Spruengli (N)	CH0010570759	CHF	1	132.200,00	115.690	141.481	2,21
<b>Total Aktien in Schweiz</b>						<b>141.481</b>	<b>2,21</b>
<b>Aktien in Taiwan</b>							
Taiwan Semi Sp ADR (N)	US8740391003	USD	840	226,49	100.824	162.072	2,53
<b>Total Aktien in Taiwan</b>						<b>162.072</b>	<b>2,53</b>

\* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht BLACK FERRYMAN

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
Aktien in USA						
Adobe Systems	US00724F1012	USD	320	386,88	125.135	105.465 1,64
Alphabet-A	US02079K3059	USD	1.056	176,23	95.562	158.535 2,47
Amazon.Com	US0231351067	USD	818	219,39	104.156	152.880 2,38
Amphenol-A (Rg)	US0320951017	USD	2.080	98,75	134.715	174.977 2,73
Apple	US0378331005	USD	660	205,17	71.700	115.355 1,80
Ares Mgt-A (Rg)	US03990B1017	USD	993	173,20	144.264	146.513 2,28
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	310	485,77	113.850	128.284 2,00
Booking Holding (Rg)	US09857L1089	USD	35	5.789,24	98.499	172.612 2,69
Broadcom (Rg)	US11135F1012	USD	810	275,65	60.613	190.206 2,97
Builders FirstSo (Rg)	US12008R1077	USD	980	116,69	150.279	97.418 1,52
Cadence Design (Rg)	US1273871087	USD	580	308,15	74.908	152.255 2,37
Costco Whsl (Rg)	US22160K1051	USD	160	989,94	135.103	134.930 2,10
Deckers Outdoor (Rg)	US2435371073	USD	650	103,07	86.803	57.072 0,89
Deere & Co (Rg)	US2441991054	USD	335	508,49	131.881	145.113 2,26
Electronic Arts (Rg)	US2855121099	USD	930	159,70	109.740	126.523 1,97
Eli Lilly & Co (Rg)	US5324571083	USD	190	779,53	129.425	126.173 1,97
Fair Isaac (Rg)	US3032501047	USD	80	1.827,96	143.190	124.577 1,94
Lam Research Corp	US5128073062	USD	1.860	97,34	100.871	154.236 2,41
Lululemon Athl (Rg)	US5500211090	USD	410	237,58	97.688	82.980 1,29
Mastercard-A	US57636Q1040	USD	260	561,94	132.682	124.464 1,94
McDonald's (Rg)	US5801351017	USD	490	292,17	104.410	121.959 1,90
MercadoLibre (Rg)	US58733R1023	USD	75	2.613,63	136.533	166.988 2,60
Facebook-A	US30303M1027	USD	280	738,09	91.721	176.055 2,75
Microsoft	US5949181045	USD	420	497,41	105.548	177.969 2,78
Netflix	US64110L1061	USD	190	1.339,13	109.063	216.749 3,38
NVIDIA	US67066G1040	USD	1.200	157,99	53.362	161.507 2,52
Oracle (Rg)	US68389X1054	USD	840	218,63	69.257	156.448 2,44
Palo Alto Net (Rg)	US6974351057	USD	750	204,64	130.239	130.747 2,04
Pepsico (Rg)	US7134481081	USD	1.010	132,04	156.935	113.608 1,77
Procter&Gamble (Rg)	US7427181091	USD	850	159,32	123.628	115.364 1,80
ServiceNow (Rg)	US81762P1021	USD	150	1.028,08	129.837	131.371 2,05
The Trade Desk-A (Rg)	US88339J1051	USD	1.830	71,99	80.919	112.229 1,75
Ulta Beauty (Rg)	US90384S3031	USD	370	467,82	111.053	147.455 2,30
Visa-A	US92826C8394	USD	450	355,05	115.009	136.108 2,12
Total Aktien in USA						4.735.122 73,84
Total Aktien						6.192.404 96,57
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						6.192.404 96,57
Total Wertpapiere						6.192.404 96,57

\* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht BLACK FERRYMAN

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR% des NAV
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Fonds</b>						
<b>Fonds in Deutschland</b>						
AI Leaders	DE000A2PF0M4	EUR	1.100	160,06	198.195	176.066 2,75
<b>Total Fonds in Deutschland</b>						<b>176.066 2,75</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>176.066 2,75</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>176.066 2,75</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>						<b>176.066 2,75</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>113.017 1,76</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>1.454 0,02</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>6.482.941 101,10</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-70.314 -1,09</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>6.412.627 100,00</b>

\* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.  
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.  
Halbjahresbericht BLACK FERRYMAN

## Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2024

Zum 30.06.2025 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

## Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 1. Allgemeines

Der Investmentfonds „BLACK FERRYMAN“ ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Da sich die Geschäftstätigkeit des Investmentfonds zum 30. Juni 2025 nur auf den Teilfonds BLACK FERRYMAN – STRONG BRANDS bezog, ergeben die Vermögensaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Zahlen des Investmentfonds.

### 2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds nach den nachfolgenden Bestimmungen. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang des Verkaufsprospektes zum jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds.

2. Das Vermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a. Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c. Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

d. Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

e. Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.



f. Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

### 3. Kosten

#### Verwaltungsvergütung

Bis 1,50% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens. Aus der Verwaltungsgebühr zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütung des Portfoliomanagers, eines etwaigen Anlageberaters sowie der Vertriebs- und Marketingstelle.

Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### Servicevergütung

Bis zu 0,35% p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens mindestens jedoch 50.000,- EUR p.a.. Die Servicevergütung beinhaltet die Vergütung für die von der Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen und durch deren Beauftragten erbrachten Dienstleistungen der Verwahrstelle, der Zentralverwaltung, der Register- und Transferstelle (Fixum p.a.), die Kosten für das Risikomanagement und die Kosten für die Erstellung der Halbjahres- und Jahresberichte.

Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Der Portfoliomanager ist berechtigt, je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20% des Betrages zu erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des durchschnittlichen Wertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode. Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden („Referenzzeitraum“), so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. Januar und endet am 31.12. eines Kalenderjahres.

Die Performance-Fee ist anhand des Anteilwertes abzüglich aller Kosten zu berechnen. Eine eventuell auszahlbare Performance-Fee bleibt jedoch bei der Berechnung unberücksichtigt. Die Performance-Fee wird bewertungstäglich berechnet und abgegrenzt. Die Performance-Fee wird, falls angefallen, am Ende jeder Abrechnungsperiode ermittelt und an den Portfoliomanager ausgezahlt.

Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Im Falle einer Schließung/Verschmelzung des Teilfonds und/oder bei Rückgabe von Aktien durch die Aktionäre ist die Performance Fee, nur anteilig am Tag der Schließung/Verschmelzung und/oder der Rücknahme durch die Aktionäre in angemessenem Verhältnis zahlbar.

Die Auszahlung einer Performance-Fee entfällt jedoch, wenn der Teilfonds oder eine Anteilsklasse dieses Teilfonds mit einem neu gegründeten aufnehmenden OGAW oder Teilfonds desselben ohne Performancehistorie und mit einer Anlagepolitik, die sich nicht wesentlich von der des absorbierten Teilfonds unterscheidet, verschmolzen wird. In diesem Fall gilt weiterhin der Performance-Referenzzeitraum des absorbierten Teilfonds im aufnehmenden OGAW oder Teilfonds desselben.

Im Geschäftshalbjahr ist eine Performance Fee in Höhe von EUR 25'463.98 angefallen.

#### Portfoliomanagementgebühr

Die Gebühr des Portfoliomanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

#### Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle wird aus der Servicevergütung bezahlt, die bewertungstäglich auf der Basis des Teilfondsvermögens berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

Die Verwahrstelle erhält Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Teilfonds gemäß Artikel 3 des Verwaltungsreglements entstehen.

Sofern auf die genannten Kosten Mehrwertsteuer anfallen sollte, verstehen sich die genannten Sätze zzgl. MwSt. Die Vergütung der Verwahrstelle wird aus der Servicevergütung gezahlt. Eventuell anfallende Einbuchungsgebühren der Verwahrstelle werden dem Teilfondsvermögen belastet.

#### Zentralverwaltungsgebühr

Die Vergütung der Zentralverwaltung wird aus der Servicevergütung gezahlt.

#### Register- und Transferstellengebühr

Die fixe Vergütung der Register- und Transferstelle wird aus der Servicevergütung gezahlt. Etwaige Kosten für die Anteilsscheingeschäft, Ausgabe und Rück-gabe werden dem Teilfonds gesondert in Rechnung gestellt.

### 4. Steuern

#### Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05 % p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist.

In Bezug auf Teilfonds oder Anteilklassen, die institutionellen Anleger vorbehalten sind beträgt die „taxe d'abonnement“ 0,01 % p.a.

Von der „taxe d'abonnement“ befreit sind gemäß Artikel 175 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 der Wert an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen gehaltenen Anteile, soweit diese bereits der in Artikel 174 oder in Artikel 68 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds geregelten „taxe d'abonnement“ unterworfen waren.

Die Einkünfte der Teilfonds können in Ländern, in denen Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds angelegt sind, einer Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### 5. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Berichtszeitraums. Hierbei handelt es sich u.a. um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Prüfungskosten, die Servicevergütung und die Performance Fee.

### 6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u. a. die Veröffentlichungskosten, die Verwaltungsvergütung, die Informationsstellenvergütung, die fremden Depotbankgebühren, die Bankspesen sowie die Lizenzgebühren.

## 7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2025:

EUR 1.– entspricht CAD 1,601646

EUR 1.– entspricht CHF 0,934400

EUR 1.– entspricht DKK 7,460875

EUR 1.– entspricht JPY 169,551805

EUR 1.– entspricht NOK 11,879275

EUR 1.– entspricht USD 1,173869

## 8. Ereignisse während der Berichtsperiode

Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 wurde die Verwaltungsgesellschaft des Fonds von der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA zur 1741 Fund Management AG handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg gewechselt.

In diesem Zusammenhang wurden ebenfalls der Portfoliomanager, die Informationsstelle und der Wirtschaftsprüfer ausgetauscht.

Zum 1. Januar 2025 erfolgte die Umbenennung des Teilfonds BLACK FERRYMAN – WORLD BASIC FUND in BLACK FERRYMAN – STRONG BRANDS.

Darüber hinaus wurde zum 01. Januar 2025 die Anteilklasse Black Ferryman – World Basic Fund T (ISIN LU0607298758) in die Anteilklasse Black Ferryman – World Basic Fund A (ISIN LU0778048032) verschmolzen.

Zum 01. April 2025 wurde der Teilfonds Challenger Global Funds – Challenger Global Four Fonds in die Anteilklasse B des Teilfonds Black Ferryman – Strong Brands verschmolzen.

## Ergänzende Angaben

### 1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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