

WAC Fonds

R.C.S. Luxembourg K579

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht zum 28. Februar 2025

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

VERMÖGENSVERWALTER



vermögensverwaltung
braunenberg gmbh

WAC Fonds

Inhaltsverzeichnis

Geografische Länderaufteilung des WAC Fonds - 1	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung des WAC Fonds - 1	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des WAC Fonds - 1	Seite	3
Vermögensaufstellung des WAC Fonds - 1	Seite	4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2025 (Anhang)	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	12

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 Vertriebländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilszeichnungen 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.

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Halbjahresbericht
1. September 2024 - 28. Februar 2025

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

Derzeit besteht die folgende Anteilkategorie mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Standard
WP-Kenn-Nr.:	A0Q748
ISIN-Code:	LU0383117511
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,87 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	47,33 %
Deutschland	31,11 %
Irland	8,35 %
Dänemark	4,28 %
Niederlande	3,80 %
Frankreich	2,99 %
Wertpapiervermögen ²⁾	97,86 %
Bankguthaben	2,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,25 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	17,28 %
Versicherungen	9,36 %
Investmentfondsanteile	8,35 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,29 %
Medien und Unterhaltung	6,21 %
Software & Dienste	5,93 %
Versorgungsbetriebe	5,79 %
Telekommunikationsdienste	4,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,16 %
Banken	4,10 %
Investitionsgüter	3,53 %
Groß- und Einzelhandel	3,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,99 %
Hardware & Ausrüstung	2,83 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,90 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,80 %
Verbraucherdienste	1,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,57 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	1,37 %
Wertpapiervermögen	97,86 %
Bankguthaben ²⁾	2,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,25 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 28. Februar 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	18.170.628,77
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.528.039,25)	
Bankguthaben ²⁾	443.026,10
Zinsforderungen	1.607,84
Dividendenforderungen	3.135,21
	18.618.397,92
Sonstige Passiva ³⁾	-49.800,86
	-49.800,86
Netto-Teilfondsvermögen	18.568.597,06
Umlaufende Anteile	83.385,501
Anteilwert	222,68 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 Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	EUR	0	0	3.000	86,1200	258.360,00	1,39
							258.360,00	1,39
Deutschland								
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	2.300	0	4.450	59,5000	264.775,00	1,43
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	2.100	252,7000	530.670,00	2,86
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	24.600	34,4200	846.732,00	4,56
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	0	49.600	12,2950	609.832,00	3,28
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	13.250	38,2200	506.415,00	2,73
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	530	548,4000	290.652,00	1,57
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	0	15.500	30,1200	466.860,00	2,51
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	0	0	1.915	242,9000	465.153,50	2,51
							3.981.089,50	21,45
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	800	693,1000	554.480,00	2,99
							554.480,00	2,99
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	400	699,1000	279.640,00	1,51
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	13.000	17,0920	222.196,00	1,20
							501.836,00	2,71
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.250	1.150	168,5000	186.107,38	1,00
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	2.000	1.000	208,7400	200.480,22	1,08
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	1.180	305,8200	346.588,17	1,87
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	590	860	237,3000	196.002,69	1,06
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	1	2	753.380,0000	1.447.137,92	7,79
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	0	0	4.650	58,8000	262.600,85	1,41
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.100	0	1.100	259,0500	273.679,41	1,47
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	0	1.000	309,9500	297.685,36	1,60
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	750	500	392,5300	188.498,85	1,02
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	EUR	0	0	3.500	69,1200	241.920,00	1,30
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	2.000	152,0200	292.009,22	1,57
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	1.000	474,5000	455.724,16	2,45
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	0	3.600	96,7900	334.656,17	1,80

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

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	0	1.600	229,6100	352.839,03	1,90
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	3.600	0	3.600	76,6200	264.917,40	1,43
							5.340.846,83	28,75
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genusssscheine								
							10.636.612,33	57,29
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BHZRQZ17	Franklin FTSE India UCITS ETF	EUR	2.500	0	13.750	38,3350	527.106,25	2,84
IE00B27YCK28	iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	EUR	11.000	0	41.700	13,2900	554.193,00	2,98
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	USD	7.800	0	7.800	62,5950	468.921,44	2,53
							1.550.220,69	8,35
Investmentfondsanteile²⁾								
							1.550.220,69	8,35
Discountzertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Dänemark								
DE000SW7Y4A7	Société Générale Effekten GmbH/Novo-Nordisk AS DC/800,00 v.24(2025)	EUR	6.300	0	6.300	85,2700	537.201,00	2,89
							537.201,00	2,89
Deutschland								
DE000DQ9UZ19	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/Siemens AG DC/225,00 v.24(2025)	EUR	3.250	0	3.250	201,5800	655.135,00	3,53
DE000HS2U6T2	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/BioNTech SE DC/90,00 v.23(2025)	EUR	0	0	10.800	81,8900	884.412,00	4,76
DE000MG2Y7C7	Morgan Stanley & Co. International Plc./Vonovia SE DC/99999999,99 v.24(2025)	EUR	10.000	0	10.000	25,4400	254.400,00	1,37
							1.793.947,00	9,66
Niederlande								
DE000DJ3N4S5	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/ASML Holding NV DC/675,00 v.23(2025)	EUR	0	0	320	631,2100	201.987,20	1,09
							201.987,20	1,09

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.

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000PC925G5	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Amazon.com Inc. DC/120,00 v.24(2025)	EUR	0	0	3.250	114,2600	371.345,00	2,00
DE000PC943U9	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Microsoft Corporation DC/320,00 v.24(2025)	EUR	1.110	0	1.110	293,9300	326.262,30	1,76
DE000PC1SF84	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/NVIDIA Corporation DC/500,00 v.23(2025)	EUR	1.300	0	1.300	454,6300	591.019,00	3,18
DE000PN9YLB1	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/NVIDIA Corporation DC/520,00 v.23(2025)	EUR	0	0	575	487,6300	280.387,25	1,51
DE000HS2U8B6	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/Alphabet Inc. DC/120,00 v.23(2025)	EUR	0	0	4.800	112,5000	540.000,00	2,91
DE000MG1AA04	Morgan Stanley & Co. International Plc./Adobe Inc. DC/999999999,99 v.24(2025)	EUR	0	0	580	420,4400	243.855,20	1,31
DE000MG9R2C0	Morgan Stanley & Co. International Plc./Meta Platforms Inc. DC/999999999,99 v.24(2025)	EUR	14.100	0	14.100	30,3100	427.371,00	2,30
DE000HD8P265	UniCredit Bank GmbH/Apple Inc. DC/200,00 v.24(2025)	EUR	1.830	0	1.830	179,7600	328.960,80	1,77
DE000VC0LH47	Vontobel Financial Products GmbH/Microsoft Corporation DC/370,00 v.24(2025)	EUR	1.050	0	1.050	325,2000	341.460,00	1,84
								3.450.660,55 18,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.983.795,75 32,22
Discountzertifikate								5.983.795,75 32,22
Wertpapiervermögen								18.170.628,77 97,86
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾								443.026,10 2,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								-45.057,81 -0,25
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								18.568.597,06 100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Februar 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8244
Dänische Krone	DKK	1	7,4579
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0951
Japanischer Yen	JPY	1	156,1279
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5020
Schweizer Franken	CHF	1	0,9362
US-Dollar	USD	1	1,0412

WAC Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2025 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen WAC Fonds („Fonds“) wurde auf Initiative der VVB Vermögensverwaltung Braunenberg GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 31. Oktober 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 30. März 2009 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. August 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teifonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um 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. Luxemburg B 82 183 eingetragen.

Da der WAC Fonds zum 28. Februar 2025 aus nur einem Teifonds besteht, dem WAC Fonds - 1, entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teifondsvermögens des WAC Fonds - 1 gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellung des WAC Fonds.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

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

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds 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 Anteilswertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 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 Teifonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teifonds („Netto-Teifondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teifonds geteilt. Bei einem Teifonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teifondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklassen geteilt. Bei einer Anteilkasse mit zur Teifondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teifondswährung mit dem der Netto-Teifondsvermögenberechnung 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 Teifonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2025 (Anhang)

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche 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 Wertpapierbörsche 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 Wertpapierbörsche amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt 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 nachprüfbaren 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 den 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. 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-Fixings 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 Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2025 (Anhang)

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 Artikel 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 (EU-Taxonomie), 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.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer. 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 aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

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

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigten 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 angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des des Fonds und seines Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

WAC Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2025 (Anhang)

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seinen Teilfonds 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 und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Ereignisse oder wesentlichen Änderungen.

10.) KLASIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Der WAC Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 vorliegenden Bericht 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.

WAC Fonds

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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 (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel
Nikolaus Rummler (bis 30. September 2024)
Felix Graf von Hardenberg (seit 1. Oktober 2024)

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

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

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Informationsstelle:

Bundesrepublik Deutschland

VVB Vermögensverwaltung Braunenberg GmbH
Braunenbergstr. 21
D-73433 Aalen

Vertriebsstelle:

VVB Vermögensverwaltung Braunenberg GmbH
Braunenbergstr. 21
D-73433 Aalen

Anlageberater:

VVB Vermögensverwaltung Braunenberg GmbH
Braunenbergstr. 21
D-73433 Aalen

Abschlussprüfer des Fonds:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

