

WAC Fonds

R.C.S. Luxembourg K579

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2024

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

VB 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 29. Februar 2024 (Anhang)	Seite	9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	13

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per Email 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 2023 - 29. Februar 2024

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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	52,91 %
Deutschland	27,64 %
Dänemark	5,01 %
Frankreich	5,00 %
Niederlande	3,95 %
Irland	2,37 %
Wertpapiervermögen	96,88 %
Bankguthaben ²⁾	3,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,40 %
	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	16,61 %
Versicherungen	10,88 %
Software & Dienste	8,52 %
Media & Entertainment	8,32 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,08 %
Versorgungsbetriebe	5,93 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,37 %
Groß- und Einzelhandel	4,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,04 %
Telekommunikationsdienste	3,03 %
Hardware & Ausrüstung	2,90 %
Investmentfondsanteile	2,37 %
Investitionsgüter	2,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,72 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,71 %
Verbraucherdienste	1,52 %
Transportwesen	1,38 %
Immobilienmanagement & Entwicklung	1,24 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,11 %
Banken	0,93 %
Wertpapiervermögen	96,88 %
Bankguthaben ²⁾	3,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,40 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 29. Februar 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	17.319.870,61
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.624.260,40)	
Bankguthaben ²⁾	629.981,40
Zinsforderungen	978,53
Dividendenforderungen	2.321,37
	17.953.151,91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-25.440,97
Sonstige Passiva ³⁾	-50.466,59
	-75.907,56
Netto-Teilfondsvermögen	17.877.244,35
Umlaufende Anteile	86.562,383
Anteilwert	206,52 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 29. Februar 2024

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	3.000	0	3.000	111,7200	335.160,00	1,87
							335.160,00	1,87
Deutschland								
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	4.300	2.150	2.150	111,6000	239.940,00	1,34
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	2.100	192,5500	404.355,00	2,26
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	5.700	43,1900	246.183,00	1,38
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	24.600	21,9900	540.954,00	3,03
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	18.600	0	49.600	11,7350	582.056,00	3,26
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	9.350	25,9900	243.006,50	1,36
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	530	424,8000	225.144,00	1,26
DE0007037129	RWE AG	EUR	6.000	0	15.500	30,7900	477.245,00	2,67
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	2.000	179,8600	359.720,00	2,01
							3.318.603,50	18,57
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	800	847,7000	678.160,00	3,79
							678.160,00	3,79
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	400	869,4000	347.760,00	1,95
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	13.000	12,7680	165.984,00	0,93
							513.744,00	2,88
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	2.400	136,3800	302.143,45	1,69
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	3.000	173,1600	479.534,75	2,68
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	1.180	277,4600	302.227,27	1,69
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	1.450	181,4200	242.831,16	1,36
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1	0	3	621.055,0200	1.719.897,59	9,62
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.700	0	4.650	50,9200	218.571,03	1,22
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	0	1.000	295,1900	272.491,46	1,52
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	1.250	407,7200	470.460,63	2,63
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	2.000	104,3500	192.652,08	1,08
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	EUR	3.500	0	3.500	56,0200	196.070,00	1,10
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	2.000	167,0300	308.372,57	1,72
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	1.000	426,9700	394.138,28	2,20
US9311421039	Walmart Inc.	USD	2.400	0	3.600	59,6200	198.127,94	1,11
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	0	1.600	207,2600	306.116,50	1,71
							5.603.634,71	31,33
Börsengehandelte Wertpapiere							10.449.302,21	58,44

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
N/A	ISRA VISION AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	6.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							10.449.302,21	58,44
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BHZRQZ17	Franklin FTSE India UCITS ETF	EUR	5.800	0	5.800	38,1800	221.444,00	1,24
IE00B27YCK28	iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	EUR	12.600	0	12.600	15,9980	201.574,80	1,13
							423.018,80	2,37
Investmentfondsanteile²⁾							423.018,80	2,37
Discountzertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Dänemark								
DE000SW3S9M3	Société Générale Effekten GmbH/ Novo-Nordisk AS DC/700,00 v.23(2024)	EUR	6.300	0	6.300	89,1700	561.771,00	3,14
							561.771,00	3,14
Deutschland								
DE000PE9F4L9	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/ Sartorius AG DC/300,00 v.23(2024)	EUR	1.590	0	1.590	284,2400	451.941,60	2,53
DE000KJ0KXS9	Citigroup Global Markets Europe AG/Vonovia SE DC/26,00 v.23(2024)	EUR	10.000	0	10.000	22,2100	222.100,00	1,24
DE000HG68RH3	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/BioNTech SE DC/120,00 v.22(2024)	EUR	0	0	2.300	83,6000	192.280,00	1,08
DE000HG68RV4	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/BioNTech SE DC/999999999,99 v.22(2024)	EUR	0	0	6.400	80,4500	514.880,00	2,88
DE000SW112J7	Société Générale Effekten GmbH/ Carl Zeiss Meditec AG DC/120,00 v.23(2024)	EUR	2.300	0	2.300	104,0700	239.361,00	1,34
							1.620.562,60	9,07

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 29. Februar 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Frankreich								
DE000UK9C7L2	UBS AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/850,00 v.23(2024)	EUR	0	0	260	830,5500	215.943,00	1,21
							215.943,00	1,21
Niederlande								
DE000KH2ZQX9	Citigroup Global Markets Europe AG/ASML Holding NV DC/610,00 v.23(2024)	EUR	0	0	320	599,3600	191.795,20	1,07
							191.795,20	1,07
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000PE2LJ33	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Amazon.com Inc. DC/115,00 v.22(2024)	EUR	3.250	0	3.250	104,1200	338.390,00	1,89
DE000KH6V7K1	Citigroup Global Markets Europe AG/Adobe Inc. DC/480,00 v.23(2024)	EUR	0	0	520	441,1500	229.398,00	1,28
DE000KH76CS7	Citigroup Global Markets Europe AG/Microsoft Corporation DC/300,00 v.23(2024)	EUR	1.110	0	1.110	267,1400	296.525,40	1,66
DE000KH88VH5	Citigroup Global Markets Europe AG/NVIDIA Corporation DC/370,00 v.23(2024)	EUR	1.300	0	1.300	329,9300	428.909,00	2,40
DE000MB84AJ3	Morgan Stanley & Co. International Plc./Adobe Inc. DC/999999999,99 v.23(2024)	EUR	0	0	580	392,4800	227.638,40	1,27
DE000ME58DF3	Morgan Stanley & Co. International Plc./Meta Platforms Inc. DC/999999999,99 v.23(2024)	EUR	1.410	0	1.410	259,6300	366.078,30	2,05
DE000MB6QKZ1	Morgan Stanley & Co. International Plc./NVIDIA Corporation DC/999999999,99 v.23(2024)	EUR	575	0	575	380,3000	218.672,50	1,22
DE000SQ6WV61	Société Générale Effekten GmbH/PayPal Holdings Inc. DC/70,00 v.23(2024)	EUR	0	0	6.500	55,2600	359.190,00	2,01
DE000HC784S1	UniCredit Bank GmbH/Meta Platforms Inc. DC/264,00 v.23(2024)	EUR	1.410	0	1.410	242,8400	342.404,40	1,92
DE000HC8Z1V2	UniCredit Bank GmbH/Microsoft Corporation DC/330,00 v.23(2024)	EUR	1.050	0	1.050	285,1900	299.449,50	1,68

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
DE000VU4DSV2	Vontobel Financial Products GmbH/Alphabet Inc. DC/999999999,99 v.23(2024)	EUR	0	0	4.800	99,2300	476.304,00	2,66
DE000VU9WE73	Vontobel Financial Products GmbH/Apple Inc. DC/180,00 v.23(2024)	EUR	1.830	0	1.830	150,0100	274.518,30	1,54
							3.857.477,80	21,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.447.549,60	36,07
Discountzertifikate							6.447.549,60	36,07
Wertpapiervermögen							17.319.870,61	96,88
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							629.981,40	3,52
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-72.607,66	-0,40
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							17.877.244,35	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 29. Februar 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8560
Dänische Krone	DKK	1	7,4534
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4794
Japanischer Yen	JPY	1	163,3616
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4695
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
US-Dollar	USD	1	1,0833

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WAC Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 29. Februar 2024 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen WAC Fonds („Fonds“) wurde auf Initiative der VVB Vermögensverwaltung Brauenberg 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 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. Luxemburg B 82183 eingetragen.

Da der WAC Fonds zum 29. Februar 2024 aus nur einem Teilfonds besteht, dem WAC Fonds - 1, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens des WAC Fonds - 1 gleichzeitig die zusammengefassten obengenannten Aufstellungen des WAC Fonds.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; 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 Berichten 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 („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. 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 Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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 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 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 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 Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse 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 Anteilklasse geteilt.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 29. Februar 2024 (Anhang)

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 zum Verkaufsprospekt 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 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 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, 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 überprüfaren 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 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 nachprüfaren 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.

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 Anteilklasse getrennt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 29. Februar 2024 (Anhang)

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

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. August 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Erhöhung der Verwaltungsvergütung für den Teilfonds auf „bis zu 1,9% p.a. und
- Erhöhung der Zentralverwaltungsvergütung auf „bis zu 0,23% p.a.,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 29. Februar 2024 (Anhang)

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

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

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.) KLASSIFIZIERUNG 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 Gesamttrendite-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 <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023) Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024) Nikolaus Rummler
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

