

# WAC Fonds

R.C.S. Luxembourg K579

## Anlagefonds luxemburgischen Rechts

### Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023

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

**IPC**concept

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	4
Vermögensaufstellung des WAC Fonds - 1	Seite	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023 (Anhang)	Seite	10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	14

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefon 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 2022 - 28. Februar 2023

**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:	1,77 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

### **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	53,20 %
Deutschland	29,27 %
Frankreich	3,97 %
Niederlande	3,55 %
Dänemark	1,26 %
Südkorea	1,05 %
Wertpapiervermögen	92,30 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,09 %
Software & Dienste	10,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,17 %
Versicherungen	7,46 %
Media & Entertainment	6,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,54 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,37 %
Telekommunikationsdienste	4,22 %
Automobile & Komponenten	4,07 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,05 %
Versorgungsbetriebe	3,91 %
Groß- und Einzelhandel	2,75 %
Banken	2,70 %
Hardware & Ausrüstung	2,31 %
Transportwesen	2,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,86 %
Verbraucherdienste	1,56 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,05 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,00 %
Immobilien	0,99 %
Energie	0,98 %
Investitionsgüter	0,77 %
Wertpapiervermögen	92,30 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 28. Februar 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	14.780.185,77
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.184.024,46)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.285.835,41
Zinsforderungen	3.991,37
Dividendenforderungen	4.945,17
	<u>16.074.957,72</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.087,67
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-52.988,26
	<u>-63.075,93</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>16.011.881,79</b></u>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>88.443,089</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>181,04 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	EUR	1.500	0	1.500	134,9400	202.410,00	1,26
							<b>202.410,00</b>	<b>1,26</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.000	0	3.500	47,8900	167.615,00	1,05
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	2.900	98,1600	284.664,00	1,78
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	1.700	0	1.700	72,5600	123.352,00	0,77
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	2.100	165,8500	348.285,00	2,18
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	5.700	40,1650	228.940,50	1,43
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	7.700	0	24.600	21,2650	523.119,00	3,27
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	EUR	14.000	13.500	14.000	7,4000	103.600,00	0,65
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	530	0	530	321,0000	170.130,00	1,06
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	0	9.500	39,9700	379.715,00	2,37
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	0	1.480	129,3400	191.423,20	1,20
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	6.600	0	6.600	24,0100	158.466,00	0,99
							<b>2.679.309,70</b>	<b>16,75</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	800	794,8000	635.840,00	3,97
							<b>635.840,00</b>	<b>3,97</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	400	595,5000	238.200,00	1,49
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	13.000	0	13.000	13,1120	170.456,00	1,06
							<b>408.656,00</b>	<b>2,55</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	0	600	322,3200	182.445,28	1,14
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	3.800	89,8700	322.175,47	2,01
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	3.000	93,7600	265.358,49	1,66
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.180	0	1.180	234,4500	260.991,51	1,63
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	1.450	147,9200	202.343,40	1,26
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	2 461	291,2300	871.532,51	5,44
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	0	175	683,0600	112.769,34	0,70
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.950	0	2.950	69,9900	194.783,49	1,22
US2605571031	Dow Inc.	USD	0	0	2.400	56,9900	129.033,96	0,81
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	1.500	0	1.500	110,5500	156.438,68	0,98
US3703341046	General Mills Inc.	USD	2.200	0	2.200	80,9800	168.071,70	1,05
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	4.000	0	4.000	39,6600	149.660,38	0,93
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	0	1.000	264,7800	249.792,45	1,56
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	1.250	250,1600	295.000,00	1,84

<sup>1)</sup> 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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	2.000	118,5300	223.641,51	1,40
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	0	2.250	235,0100	498.841,98	3,12
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	3.000	73,7700	208.783,02	1,30
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	2.000	175,9100	331.905,66	2,07
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	1.000	287,4000	271.132,08	1,69
US9311421039	Walmart Inc.	USD	1.200	0	1.200	141,4400	160.120,75	1,00
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	0	1.600	151,0700	228.030,19	1,42
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	3.600	0	3.600	46,7800	158.875,47	0,99
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	USD	0	0	4.000	65,4000	246.792,45	1,54
							<b>5.888.519,77</b>	<b>36,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>9.814.735,47</b>	<b>61,29</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Südkorea</b>								
US7960542030	Samsung SDI Co. Ltd. GDR	EUR	0	0	1.400	120,0000	168.000,00	1,05
							<b>168.000,00</b>	<b>1,05</b>
							<b>168.000,00</b>	<b>1,05</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
N/A	ISRA VISION AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	6.000	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>9.982.735,47</b>	<b>62,34</b>
<b>Discountzertifikate</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000KG4BYK8	Citigroup Global Markets Europe AG/ BioNTech SE DC/150,00 v.22(2023)	EUR	0	0	2.150	118,2100	254.151,50	1,59
DE000DV30CE0	DZ BANK AG/Carl Zeiss Meditec AG DC/130,00 v.21(2023)	EUR	0	0	1.400	120,0100	168.014,00	1,05
DE000DW2RUL3	DZ BANK AG/flatexDEGIRO AG DC/16,00 v.22(2023)	EUR	14.000	0	14.000	7,6900	107.660,00	0,67
DE000GK6SVX6	Goldman Sachs Bank Europe SE/Allianz SE DC/174,00 v.22(2023)	EUR	0	0	900	170,7000	153.630,00	0,96
DE000HG05GT3	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/ BioNTech SE DC/100,00 v.22(2023)	EUR	0	0	3.500	90,3400	316.190,00	1,97
DE000HG05GW7	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/ BioNTech SE DC/100,00 v.22(2023)	EUR	0	0	1.000	93,7400	93.740,00	0,59
DE000HG0GW52	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/ BioNTech SE DC/120,00 v.22(2023)	EUR	0	0	2.200	104,9200	230.824,00	1,44
DE000MD0CY02	Morgan Stanley & Co. International Plc./ Dte. Post AG DC/999999999,99 v.21(2023)	EUR	0	0	3.800	36,8400	139.992,00	0,87

<sup>1)</sup> 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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>								
DE000MD30C60	Morgan Stanley & Co. International Plc./ Volkswagen AG DC/999999999,99 v.22(2023)	EUR	0	0	1.300	134,1900	174.447,00	1,09
DE000SF6NQM3	Société Générale Effekten GmbH/Dte. Telekom AG DC/18,00 v.21(2023)	EUR	0	0	8.500	17,9600	152.660,00	0,95
DE000VV54KP1	Vontobel Financial Products GmbH/Dte. Bank AG DC/10,00 v.22(2023)	EUR	0	0	23.000	9,3000	213.900,00	1,34
							<b>2.005.208,50</b>	<b>12,52</b>
<b>Niederlande</b>								
DE000SN7ACB1	Société Générale Effekten GmbH/ASML Holding NV DC/550,00 v.22(2023)	EUR	0	0	320	501,2900	160.412,80	1,00
							<b>160.412,80</b>	<b>1,00</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000PH93QB7	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Adobe Inc. DC/350,00 v.22(2023)	EUR	0	0	600	301,0400	180.624,00	1,13
DE000PD8SUM5	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Alphabet Inc. DC/100,00 v.22(2023)	EUR	0	0	4.800	82,4200	395.616,00	2,47
DE000PD37UC3	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/QUALCOMM Inc. DC/140,00 v.22(2023)	EUR	0	0	1.350	105,9400	143.019,00	0,89
DE000DW2Z5L7	DZ BANK AG/Gilead Sciences Inc. DC/60,00 v.22(2023)	EUR	0	0	2.000	55,8500	111.700,00	0,70
DE000HG2ZUS7	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/Netflix Inc. DC/140,00 v.22(2023)	EUR	0	0	1.400	127,4000	178.360,00	1,11
DE000HG0T5D8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/NVIDIA Corporation DC/140,00 v.22(2023)	EUR	0	0	3.320	128,6500	427.118,00	2,67
DE000HG2ZV74	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH/PayPal Holdings Inc. DC/70,00 v.22(2023)	EUR	0	0	3.200	64,7700	207.264,00	1,29
DE000MD58CK7	Morgan Stanley & Co. International Plc./ Amazon.com Inc. DC/999999999,99 v.22(2023)	EUR	0	0	2.000	87,0300	174.060,00	1,09
DE000MD0P471	Morgan Stanley & Co. International Plc./Salesforce Inc. DC/999999999,99 v.21(2023)	EUR	0	0	1.400	131,9700	184.758,00	1,15
DE000HB36VL5	UniCredit Bank AG/Citigroup Inc. DC/60,00 v.22(2023)	EUR	0	0	2.200	47,0900	103.598,00	0,65

<sup>1)</sup> 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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
DE000HB650W7	UniCredit Bank AG/Microsoft Corporation DC/999999999,99 v.22(2023)	EUR	0	0	1.500	229,2800	343.920,00	2,15
DE000VV8RAW8	Vontobel Financial Products GmbH/Meta Platforms Inc. DC/85,00 v.22(2023)	EUR	2.300	0	2.300	79,0400	181.792,00	1,14
							<b>2.631.829,00</b>	<b>16,44</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.797.450,30</b>	<b>29,96</b>
<b>Discountzertifikate</b>							<b>4.797.450,30</b>	<b>29,96</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>14.780.185,77</b>	<b>92,30</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>1.285.835,41</b>	<b>8,03</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-54.139,39</b>	<b>-0,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>16.011.881,79</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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 2023 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8813
Dänische Krone	DKK	1	7,4426
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3161
Japanischer Yen	JPY	1	144,2554
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4378
Schweizer Franken	CHF	1	0,9932
US-Dollar	USD	1	1,0600

# WAC Fonds

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023 (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. Januar 2020 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 28. Februar 2023 aus nur einem Teilfonds besteht, dem WAC Fonds - 1, entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens gleichzeitig der zusammengefassten obengenannten Aufstellung 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 Bankarbeitstag in Luxemburg 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 jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres 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 am 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 in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
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. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023 (Anhang)

- 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.

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 Anteilklasse 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 2023 (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 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 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

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 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen des Art. 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR, „Offenlegungsverordnung“) mit Wirkung zum 30. Dezember 2022
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023 (Anhang)

### **Russland/Ukraine-Konflikt**

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. 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 Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine 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 bzw. dessen 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.) PERFORMANCEVERGÜTUNG**

Der Anlageberater erhält aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 10% des Wertes um den die Wertentwicklung des Netto-Teilfondsvermögens die Wertentwicklung der Benchmark (MSCI World Euro) übersteigt. Die Performance Fee wird, unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile, an jedem Bewertungstag berechnet und am Geschäftsjahresende ausbezahlt.

Die Wertentwicklung des Netto-Teilfondsvermögens ergibt sich aus der Differenz des um Mittelzu- und -abflüsse bereinigten Netto-Teilfondsvermögens am jeweiligen Geschäftsjahresende zum vorherigen Geschäftsjahresende; am Ende des ersten Geschäftsjahres aus der Differenz zum Netto-Teilfondsvermögen am Ende der Erstzeichnungsperiode.

Im Falle einer netto erzielten Wertminderung des Netto-Teilfondsvermögens in einem Geschäftsjahr, wird diese auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance-Fee vorgetragen, d.h. eine Zusatzvergütung („Performance-Fee“) fällt erst wieder an, wenn die netto erzielte Wertminderung vollständig ausgeglichen ist. („High Watermark“). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Netto-Teilfondsvermögens: Nettoinventarwert des Fonds, d.h. Bruttoinventarwert des Fonds abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Nettoinventarwert geteilt durch die ausgegebenen Anteile entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird das Netto-Teilfondsvermögen je Anteilklasse für die Berechnung der Performance Fee zugrunde gelegt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. September und endet am 31. August eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Die Anlageberatervergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

# WAC Fonds

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b> Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b> Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Silvia Mayers Nikolaus Rummler
<b>Verwahrstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahlstellen:</b> Großherzogtum Luxemburg:	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Informationsstelle:</b> Bundesrepublik Deutschland	<b>VVB Vermögensverwaltung Brauenberg GmbH</b> Brauenbergstr. 21 D-73433 Aalen
<b>Vertriebsstelle:</b>	<b>VVB Vermögensverwaltung Brauenberg GmbH</b> Brauenbergstr. 21 D-73433 Aalen
<b>Anlageberater:</b>	<b>VVB Vermögensverwaltung Brauenberg GmbH</b> Brauenbergstr. 21 D-73433 Aalen
<b>Abschlussprüfer des Fonds:</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B. P. 1443 L-1014 Luxemburg
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B. P. 1443 L-1014 Luxemburg

