

Vermögen-Global

Halbjahresbericht per 30.09.2025 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K1843

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen
(in seiner derzeitigen gültigen Fassung)

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick.....	4
Vermögen-Global.....	5
Vermögensrechnung per 30.09.2025	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025	6
3-Jahres-Vergleich.....	7
Veränderung des Nettovermögens.....	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.09.2025	10
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang)	14
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	18

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

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxembourg (LU)
Anja Richter (Mitglied), Luxembourg (LU)
Günter Lauer (Mitglied), Luxembourg (LU)
Seit dem 01. September 2025:
Louis Le Goff (Mitglied), Luxembourg (LU)

Investmentmanager

Lux Capital Management S.A.
52, Avenue de la Gare
LU-1610 Luxembourg

Verwahr-, Hauptzahl- und Informationsstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxembourg

Rechtsberater

GSK Stockmann SA
44, avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle Deutschland

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2025		EUR 29,7 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2025		
Vermögen-Global (EUR)		EUR 109,02
Rendite¹		seit 31.03.2025
Vermögen-Global (EUR)		25,08 %
Auflegung		per
Vermögen-Global (EUR)		27.11.2008
Erfolgsverwendung		
Vermögen-Global (EUR)		Thesaurierend
Performance Fee		
Vermögen-Global (EUR)		20% mit Hurdle Rate mit High Watermark
		Ausgabekommission zugunsten des Fonds (max.)
Vermögen-Global (EUR)		1,00 %
		Fondsdomizil
Vermögen-Global (EUR)		Luxemburg
		ISIN
Vermögen-Global (EUR)		LU0401897698

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögen-Global

Vermögensrechnung per 30.09.2025

Vermögen-Global	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.903.363,14
Wertpapiere	
Aktien	27.768.291,81
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	340.329,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	14.667,25
Gesamtvermögen	31.026.651,20
Verbindlichkeiten	-1.345.036,77
Gesamtverbindlichkeiten	-1.345.036,77
Nettovermögen	29.681.614,43
Anteile im Umlauf	272.250,000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie EUR	EUR 109,02

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

Vermögen-Global	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	11.834,02
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	278.411,09
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Bestandsprovisionen	39,20
Total Erträge	290.284,31
Verwaltungsvergütung	7.520,55
Zentralverwaltungsvergütung	12.592,30
Investmentmanagementvergütung	163.700,30
Performance Fee	1.294.087,99
Verwahrstellenvergütung	7.996,21
Register- und Transferstellenvergütung	1.504,11
Vertriebsstellenvergütung	1.480,79
Taxe d'abonnement	6.590,17
Prüfungskosten	13.032,36
Sonstige Aufwendungen	10.447,17
Total Aufwendungen	1.518.951,95
Nettoergebnis	-1.228.667,64
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3.910.588,07
Realisiertes Ergebnis	2.681.920,43
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	3.032.353,30
Gesamtergebnis	5.714.273,73

3-Jahres-Vergleich

Vermögen-Global

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2024	19.537.024,78
31.03.2025	21.610.293,56
30.09.2025	29.681.614,43

Anteile im Umlauf

31.03.2024	225.525,000
31.03.2025	247.935,000
30.09.2025	272.250,000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2024	86,63
31.03.2025	87,16
30.09.2025	109,02

Veränderung des Nettovermögens

Vermögen-Global	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21.610.293,56
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	3.215.492,60
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-858.445,46
Gesamtergebnis	5.714.273,73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29.681.614,43

Anteile im Umlauf

Vermögen-Global

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	247.935,000
Neu ausgegebene Anteile	33.310,000
Zurückgenommene Anteile	-8.995,000
Stand am Ende der Berichtsperiode	272.250,000

Vermögensinventar per 30.09.2025

Vermögen-Global

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Brasilien							
Petroleo Sp ADR Pfd (Rg) /VZ	US71654V1017	USD	35.000	11,82	343.230	352.077	1,19
Total Aktien in Brasilien						352.077	1,19
Aktien in Cayman Inseln							
Baidu-A (Rg)	KYG070341048	HKD	48.500	133,20	494.627	706.509	2,38
EHang Holding Sp ADS-A (Rg)	US26853E1029	USD	15.000	18,57	233.295	237.058	0,80
Total Aktien in Cayman Inseln						943.567	3,18
Aktien in China							
Contemp Ampe-H (Rg)	CNE100006WS8	HKD	17.200	571,50	795.315	1.075.019	3,62
Total Aktien in China						1.075.019	3,62
Aktien in Dänemark							
Cadeler (Rg)	DK0061412772	NOK	120.000	50,80	548.919	520.101	1,75
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	18.000	344,65	1.023.487	830.990	2,80
Zealand Pharma (B)	DK0060257814	DKK	5.000	461,10	243.412	308.824	1,04
Total Aktien in Dänemark						1.659.915	5,59
Aktien in Deutschland							
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	EUR	37.500	14,75	517.505	553.125	1,86
Allianz	DE0008404005	EUR	3.500	357,40	745.868	1.250.900	4,21
BioNTech Sp ADS (N)	US09075V1026	EUR	10.000	83,10	954.559	831.000	2,80
Gerresheimer (I)	DE000A0LD6E6	EUR	15.000	35,30	643.447	529.500	1,78
Infineon Technolo (N)	DE0006231004	EUR	10.000	33,20	355.809	332.000	1,12
SAP	DE0007164600	EUR	5.500	227,90	1.052.873	1.253.450	4,22
Schaeffler (N)	DE000SHA0100	EUR	75.000	5,68	320.026	425.625	1,43
Siemens	DE0007236101	EUR	4.000	229,20	624.405	916.800	3,09
SUSS MicroTec (N)	DE000A1K0235	EUR	20.000	30,40	805.296	608.000	2,05
TUI (N)	DE000TUAG505	EUR	35.000	7,74	290.403	270.970	0,91
Total Aktien in Deutschland						6.971.370	23,49
Aktien in Frankreich							
Abivax Sp ADS (Rg)	US00370M1036	USD	5.000	84,90	46.656	361.268	1,22
AXA (P)	FR0000120628	EUR	10.000	40,64	401.377	406.400	1,37
CARBIOS (P)	FR0011648716	EUR	50.427	8,78	421.581	442.497	1,49
Hermesntl (P)	FR0000052292	EUR	400	2.083,00	840.091	833.200	2,81
Inventiva (P)	FR0013233012	EUR	75.000	4,85	358.360	363.750	1,23
Schneider El (P)	FR0000121972	EUR	3.000	237,60	641.991	712.800	2,40

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht Vermögen-Global

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Soitec (P)	FR0013227113	EUR	12.500	38,77	779.590	484.625	1,63
Total Aktien in Frankreich						3.604.540	12,14
Aktien in Japan							
Disco Corp (Rg)	JP3548600000	JPY	2.000	46.510,00	454.550	535.923	1,81
Ebara Corp (Rg)	JP3166000004	JPY	28.000	3.383,00	483.006	545.740	1,84
Kansai Electr Power	JP3228600007	JPY	85.000	2.118,50	955.482	1.037.464	3,50
Tokyo Electr Power	JP3585800000	JPY	348.000	694,20	1.089.353	1.391.841	4,69
Total Aktien in Japan						3.510.968	11,83
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	125.000	3,42	528.488	489.234	1,65
Total Aktien in Jersey						489.234	1,65
Aktien in Luxemburg							
Befesa (Rg)	LU1704650164	EUR	15.000	28,80	422.255	432.000	1,46
SES Global FDR (B)	LU0088087324	EUR	200.000	6,49	913.271	1.297.000	4,37
Total Aktien in Luxemburg						1.729.000	5,83
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	1.470	828,10	1.116.267	1.217.307	4,10
Redcareharm (B)	NL0012044747	EUR	5.000	73,65	481.726	368.250	1,24
Total Aktien in Niederlande						1.585.557	5,34
Aktien in Schweiz							
Clariant (N)	CH0012142631	CHF	50.000	7,35	450.183	393.258	1,32
Nestle	CH0038863350	CHF	7.350	73,07	597.548	574.708	1,94
Tecan Grp (N)	CH0012100191	CHF	2.000	142,80	338.488	305.618	1,03
Total Aktien in Schweiz						1.273.584	4,29
Aktien in Spanien							
Iberdrola (B)	ES0144580Y14	EUR	641	16,11	8.589	10.323	0,03
Total Aktien in Spanien						10.323	0,03
Aktien in USA							
Coinbase Glb-A (Rg)	US19260Q1076	USD	500	337,49	134.683	143.609	0,48
Innodata (Rg)	US4576422053	USD	5.000	77,07	213.074	327.950	1,10
Marvell Tech (Rg)	US5738741041	USD	5.000	84,07	290.584	357.736	1,21
MercadoLibre (Rg)	US58733R1023	USD	500	2.336,94	982.268	994.419	3,35
Micron Technolog	US5951121038	USD	5.000	167,32	480.450	711.983	2,40
Pepsico (Rg)	US7134481081	USD	2.500	140,44	306.402	298.801	1,01
Salesforce (Rg)	US79466L3024	USD	4.650	237,00	1.078.614	937.893	3,16
Tempus AI-A (Rg)	US88023B1035	USD	5.000	80,71	279.515	343.439	1,16

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

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

Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht Vermögen-Global

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Viking Therapeut (Rg)	US92686J1060	USD	20.000	26,28	530.363	447.308	1,51
Total Aktien in USA						4.563.138	15,37
Total Aktien						27.768.292	93,55
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						27.768.292	93,55
Total Wertpapiere						27.768.292	93,55
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Deutschland							
TEQ-S&M Cp Tchg -II-	DE000DNA10L8	EUR	300	1.134,43	343.402	340.329	1,15
Total Fonds in Deutschland						340.329	1,15
Total Fonds						340.329	1,15
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						340.329	1,15
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						340.329	1,15
Bankguthaben						2.903.363	9,78
Sonstige Vermögenswerte						14.667	0,05
Gesamtvermögen						31.026.651	104,53
Verbindlichkeiten						-1.345.037	-4,53
Nettovermögen						29.681.614	100,00

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

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

Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht Vermögen-Global

Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025

Zum 30.09.2025 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang)

1. Allgemeines

Der Vermögen-Global ist ein nach luxemburgischem Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz vom 20. Dezember 2002“) aufgelegt. Mit Wirkung zum 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds von Rechts wegen Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“) und erfüllt entsprechend der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009. Der Fonds unterliegt darüber hinaus den Regelungen der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. April und endet am 31. März des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf EURO (EUR) ("Referenzwährung").

2.1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2.2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den vorgenannten Regelungen dieses Artikels den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen



Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

3. Kosten

3.1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a., mindestens 15.000,00 EUR pro Jahr, zu erhalten, das bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

3.2. Für die laufende Administration des Fonds, welche die Wahrnehmung von Zentralverwaltungsaufgaben beinhaltet, ist die Zentralverwaltung berechtigt, aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,12% p.a., mindestens 18.000,00 EUR pro Jahr, zu erhalten, das bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

3.3. Der Investmentmanager erhält ein fixes Entgelt von bis zu 1,30% p.a., dass bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen ist.

Performance Fee

Neben diesem fixen Entgelt erhält der Investmentmanager eine leistungsabhängige Vergütung in Höhe von 20% („Performance Fee“) der über 10% („Referenzperformance“), zum Ende einer Abrechnungsperiode, hinausgehenden positiven Performance.

Die Abrechnungsperiode umfasst ein Geschäftsjahr und beginnt am 1. April eines jeden Jahres. Bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs werden alle Abrechnungsperioden seit dem Zeitpunkt der letzten Auszahlung einer erfolgsabhängigen Vergütung berücksichtigt.

Ein Anspruch auf Performancevergütung besteht nur dann, wenn der Anteilswert sich über derjenigen Höhe befindet, welche zuletzt zu einer Auszahlung einer Performance Fee Anlass gegeben hat („High-Watermark-Prinzip“). Im Jahr der Erstausgabe von Anteilen gilt der Erstausgabepreis als High-Watermark in diesem Sinne. Der Teil der Anteilwertentwicklung, welcher zur Wertaufholung bis zur High-Watermark führte, ist hierbei nicht vergütungsberechtigt. Nettowertminderungen werden durch die Anwendung dieses Prinzips auf die folgenden Abrechnungsperioden vorgetragen.

Durch Anwendung dieser Prinzipien erfolgt eine Auszahlung der erfolgsabhängigen Vergütung zum Ende einer Abrechnungsperiode nur, sofern alle im Folgenden genannten Bedingungen erfüllt sind:

- zum Ende einer Abrechnungsperiode die Referenzperformance von 10% übertroffen und
- zum Ende einer Abrechnungsperiode eine neue High Watermark erreicht wurde.



Bei der Berechnung der Anteilwertentwicklung zur Messung der Performance gegenüber der Referenzperformance, werden alle Kosten (excl. der erfolgsabhängigen Vergütung) und etwaige Ausschüttungen berücksichtigt („net of all cost“).

Als Basis für die Messung dient der am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperiode gültigen Nettoinventarwertes pro Anteil. Entsprechend dem täglichen Vergleich der prozentualen Entwicklung des Nettoinventarwertes je Anteil und der Referenzperformance, sowie unter Berücksichtigung des High-Watermark-Prinzip, wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Fondsvermögen zurückgestellt oder aber eine bereits zurückgestellte Vergütung entsprechend aufgelöst.

Bei der Rückgabe von Anteilen wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung je zurückgegebenen Anteil im Fonds festgeschrieben und am Ende der Abrechnungsperiode an den Investmentmanager ausgezahlt („Crystallization on Redemption“).

Sollte für den Teilfonds eine Liquidation oder ein Fondereignis (Fusion) angestrebt werden, so ist der Nettoinventarwert pro Anteilsklasse an dem Tag maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung des Fonds gefällt wurde, respektive der Tag an dem das Fondereignis in Kraft tritt.

Im Geschäftsjahr sind Performance Fee in Höhe von EUR 1.294.087,99 angefallen. Dies entspricht 4,36% des durchschnittlichen Nettofondsvermögens.

4. Die Verwahrstelle erhält ein Entgelt von bis zu 0,06% p.a., mindestens 12.000,00 EUR pro Jahr, zuzüglich einer etwaig anfallenden Umsatzsteuer, das bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

4. Steuern

Der Fonds unterliegt in Luxemburg nicht der luxemburgischen Einkommenssteuer, Gewerbesteuer oder der Vermögenssteuer.

Bei Ausgabe der Anteile des Fonds ist keine Stempelsteuer, Kapitalsteuer oder sonstige Steuer in Luxemburg zahlbar.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von jährlich 0,05% auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds bzw. Teilfonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) von 0,01% p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAWs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit gekennzeichnet werden.

Die folgenden Anlagen bzw. OGAWs sind von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit:

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA (d.h. OGAWs, spezialisierte Investmentfonds (SIFs) nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 oder reservierte alternative Investmentfonds (RAIFs) nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016), der bereits der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) unterliegt;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, und (iii) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Wertpapiere (i) Einrichtungen für die betriebliche Altersversorgung oder ähnlichen Anlagevehikeln, die auf Initiative eines oder mehrerer Arbeitgeber zugunsten ihrer Angestellten errichtet wurden, und (ii) Gesellschaften eines oder mehrerer Arbeitgeber, die von ihnen gehaltene Fonds investieren, um ihren Angestellten Altersversorgungsleistungen anzubieten, sowie (iii) Sparern im Rahmen eines europaweiten persönlichen Altersvorsorgeprodukts gemäß der Verordnung (EU) 2019/1238 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Juni 2019 über ein europaweites persönliches Altersvorsorgeprodukt (PEPP), vorbehalten sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, deren Hauptzweck darin besteht, in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds (i) deren Wertpapiere an einer Börse oder einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden und (ii) deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Wertentwicklung eines oder mehrerer



Indizes nachzubilden; und

- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, die als European Long-Term Investment Funds (ELTIFs) im Sinne der Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 29. April 2015 über europäische langfristige Investmentfonds zugelassen sind.

Die vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Quellensteuer

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden, sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus, unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftshalbjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „Taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Investmentmanagementvergütung, die Vertriebsstellenvergütung, die Performance Fee, die Register- und Transferstellenvergütung sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die administrativen Kosten, Kosten für die gesetzliche Berichterstattung, die Bankspesen, die fremden Depotbankgebühren sowie die Lizenzgebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2025:

EUR 1 – entspricht CHF 0,934500

EUR 1 – entspricht DKK 7,465429

EUR 1 – entspricht GBP 0,872793

EUR 1 – entspricht HKD 9,143836

EUR 1 – entspricht JPY 173,569837

EUR 1 – entspricht NOK 11,720808

EUR 1 – entspricht USD 1,175028

8. Ereignisse während der Berichtsperiode

Seit dem 01.09.2025 ist Louis Le Goff Mitglied in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

9. Ereignisse nach der Berichtsperiode

Mit Wirkung zum 01.10.2025 wurde der Verkaufsprospekt des Fonds bezüglich rechtlicher und steuerrechtlicher Neuerungen angepasst.



Ergänzende Angaben (ungeprüft)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

In der Berichtsperiode des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.