

WAC Fonds

R.C.S. Luxembourg K579

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht zum 28. Februar 2019

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

VERMÖGENSVERWALTER



vermögensverwaltung
brautenberg 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
Zu- und Abgänge vom 1. September 2018 bis 28. Februar 2019	Seite	6
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2019	Seite	7
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	11

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen, 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, 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 2018 - 28. Februar 2019

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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 ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	21,35 %
Deutschland	20,03 %
Luxemburg	14,39 %
Frankreich	3,51 %
Cayman Inseln	2,27 %
Niederlande	1,36 %
Schweiz	1,22 %
Kanada	1,09 %
China	0,49 %
Wertpapiervermögen	65,71 %
Bankguthaben	34,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	100,00 %

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

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	19,07 %
Software & Dienste	14,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,10 %
Media & Entertainment	4,88 %
Investitionsgüter	4,61 %
Groß- und Einzelhandel	4,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,66 %
Energie	1,10 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,09 %
Versorgungsbetriebe	0,95 %
Versicherungen	0,49 %
Wertpapiervermögen	65,71 %
Bankguthaben	34,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 28. Februar 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	6.593.925,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.448.821,80)	
Bankguthaben ²⁾	3.471.443,21
Zinsforderungen	388,20
Dividendenforderungen	565,86
	10.066.322,97
Sonstige Passiva ³⁾	-29.024,22
	-29.024,22
Netto-Teilfondsvermögen	10.037.298,75
Umlaufende Anteile	62.963,031
Anteilwert	159,42 EUR

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ 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 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusssscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	700	2.000	700	184,5800	113.527,81	1,13
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.000	6.000	3.000	340,2000	114.247,97	1,14
							227.775,78	2,27
China								
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	20.000	21,7500	48.694,76	0,49
							48.694,76	0,49
Deutschland								
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	0	0	4.500	74,5000	335.250,00	3,34
DE0005878003	DMG MORI SEIKI AG	EUR	0	0	2.000	43,1000	86.200,00	0,86
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	1.500	109,8500	164.775,00	1,64
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	0	1.250	192,2000	240.250,00	2,39
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	0	2.300	126,6000	291.180,00	2,90
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	0	2.000	2.000	138,3000	276.600,00	2,76
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	1.250	1.250	116,9500	146.187,50	1,46
							1.540.442,50	15,35
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	800	800	302,4000	241.920,00	2,41
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	2.200	50,0200	110.044,00	1,10
							351.964,00	3,51
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	10.000	0	10.000	12,5000	109.832,18	1,09
							109.832,18	1,09
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	600	0	1.200	113,4600	136.152,00	1,36
							136.152,00	1,36
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	2.000	61,1000	122.200,00	1,22
							122.200,00	1,22

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

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	380	1.122,8900	374.921,54	3,74
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	150	1.641,0900	216.293,38	2,15
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	0	0	800	183,6700	129.106,41	1,29
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	1.500	224,5700	295.980,14	2,95
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	2.000	112,1700	197.118,00	1,96
US6541061031	NIKE Inc.	USD	1.000	0	2.000	86,1700	151.427,82	1,51
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	3.000	97,8600	257.956,24	2,57
US79466L3024	Salesforce.com Inc.	USD	600	0	1.800	163,1200	257.987,87	2,57
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	1.000	0	1.000	189,8100	166.777,96	1,66
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	USD	2.000	0	2.000	54,3900	95.580,35	0,95
							2.143.149,71	21,35
Börsengehandelte Wertpapiere							4.680.210,93	46,64
Aktien, Anrechte und Genussscheine							4.680.210,93	46,64
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000ETFL326	Deka MSCI China ex A Sh. UC.ETF	EUR	0	0	27.000	9,2980	251.046,00	2,50
DE0005933972	iShares TecDAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	9.200	23,7750	218.730,00	2,18
							469.776,00	4,68
Luxemburg								
LU0274208692	db x-trackers - MSCI WORLD INDEX UCITS ETF	EUR	0	0	3.000	52,1460	156.438,00	1,56
LU0411075020	db x-trackers - Short DAX X2 Daily ETF	EUR	175.000	100.000	175.000	4,1165	720.387,50	7,18
LU0149534421	Schroder International Selection Fund - Hong Kong Equity	HKD	0	0	9.000	454,5066	457.905,27	4,56
LU0514695187	Xtrackers MSCI India Swap	EUR	0	0	11.000	9,9280	109.208,00	1,09
							1.443.938,77	14,39
Investmentfondsanteile²⁾							1.913.714,77	19,07
Wertpapiervermögen							6.593.925,70	65,71
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							3.471.443,21	34,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-28.070,16	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							10.037.298,75	100,00

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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WAC Fonds

WAC Fonds - 1

Zu- und Abgänge vom 1. September 2018 bis 28. Februar 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	--	-----------------------------------	-----------------------------------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	1.000
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	1.000	2.500
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	500
DE0005419105	Cancom SE	EUR	0	6.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	13.000
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	4.000	4.000
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	600
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	1.500

Vereinigte Staaten von Amerika

US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	0	180
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	400
US0970231058	Boeing Corporation	USD	0	800
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	1.100
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	750
US31428X1063	Fedex Corporation	USD	0	350
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	0	1.000

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland

DE0006229107	Jenoptik AG	EUR	0	4.000
--------------	-------------	-----	---	-------

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Februar 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8533
Dänische Krone	DKK	1	7,4612
Hongkong Dollar	HKD	1	8,9332
Japanischer Yen	JPY	1	126,1925
Schweizer Franken	CHF	1	1,1365
US-Dollar	USD	1	1,1381

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2019

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 2019 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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 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 2019 nur aus einem Teilfonds, dem WAC Fonds - 1 besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des WAC Fonds - 1 gleichzeitig die konsolidierten oben genannten 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 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2019

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.

- 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-Fixing 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 Devisenkurs 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 2019

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. 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. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme 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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Gebührenstruktur,
- Umtausch von Inhaberanteilen: Die ursprünglich im Verkaufsprospekt vorgesehene Möglichkeit des Umtauschs von Inhaberanteilen ist nicht mehr vorgesehen,
- Konkretisierung der Anlagepolitik dahingehend, dass der Fonds die Möglichkeit zum Erwerb von Assets in Fremdwährung hat und daher einem Fremdwährungsexposure unterliegen kann,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Darüber hinaus wurden keine weiteren Anpassungen vorgenommen.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2019

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen 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)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
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
Zahlstellen: Großherzogtum Luxemburg:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland:	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Informationsstelle: Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
	VVB Vermögensverwaltung Brautenberg GmbH Brautenbergstr. 21 D-73433 Aalen
Vertriebsstelle:	VVB Vermögensverwaltung Brautenberg GmbH Brautenbergstr. 21 D-73433 Aalen
Anlageberater:	VVB Vermögensverwaltung Brautenberg GmbH Brautenbergstr. 21 D-73433 Aalen

WAC Fonds

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds:

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

