

# WAC Fonds

R.C.S. Luxembourg K579

## Anlagefonds luxemburgischen Rechts

### Jahresbericht zum 31. August 2018

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

|  |       |    |
|--|-------|----|
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                   | Seite | 2  |
| Geografische Länderaufteilung des WAC Fonds - 1                | Seite | 3  |
| Wirtschaftliche Aufteilung des WAC Fonds - 1                   | Seite | 4  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des WAC Fonds - 1 | Seite | 5  |
| Aufwands- und Ertragsrechnung des WAC Fonds - 1                | Seite | 6  |
| Vermögensaufstellung des WAC Fonds - 1                         | Seite | 7  |
| Zu- und Abgänge vom 1. September 2017 bis 31. August 2018      | Seite | 10 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2018            | Seite | 11 |
| Prüfungsvermerk  | Seite | 17 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                              | Seite | 19 |

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 E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilszeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

# WAC Fonds

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Ein wesentlicher Einflussfaktor für die Börsen im Berichtszeitraum war die Entfachung eines Handelskrieges durch den amerikanischen Präsidenten Donald Trump. Die Einführung oder Androhung von Einfuhrzöllen gegenüber den wesentlichen Handelspartnern hat die Stimmung der Börsen unterschiedlich beeinflusst.

Zunächst haben höhere Staatsausgaben und Steuererleichterungen zum Jahresende 2017, wie von Donald Trump durchgesetzt, sich positiv auf den Verlauf der Börsen ausgewirkt. Die breiten Indizes, wie der DAX in Deutschland, der Dow Jones in den USA und der Shanghai A Index in China, erreichten bis Ende Januar 2018 ihre Höchststände. Danach setzten die Unsicherheiten durch die Verschärfung der Handelskonflikte ein. Während sich der Dow Jones jedoch relativ stabil zeigte und vom Hoch im Januar 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraumes lediglich einen Verlust von rund 2% hinnehmen musste, waren es beim DAX rund 8%. Besonders litten die Märkte in Asien, beim Shanghai A-Index waren es sogar rund 22%.

Übergeordnet zu der Entwicklung im breiten Markt entwickelte sich ein Boom im Technologiebereich. Nasdaq-100 oder TecDAX entwickelten klare und stetige Aufwärtstrends über den gesamten Berichtszeitraum. Der Nasdaq-100 Index konnte im Berichtszeitraum einen Zuwachs von rund 27%, der TecDAX einen Zuwachs von rund 32% erzielen.

Unsere Anlagepolitik trug dieser Entwicklung Rechnung. Der Schwerpunkt unseres Depots lag im Technologiebereich. Die Performance unseres Fonds betrug im Berichtszeitraum ca. 19,93%.

Die aktuelle Lage ist von steigenden Risiken geprägt. Der aktuelle Zyklus der Weltkonjunktur befindet sich in einem reifen Stadium und wird zudem durch die protektionistischen Maßnahmen gebremst.

Für den Berichtszeitraum 2018 / 2019 wird es auf eine gezielte Auswahl der einzelnen Werte und auf ein striktes Risikomanagement ankommen. Neben der Auswahl defensiverer Werte werden wir in unserer Anlagepolitik auch den Cash-Anteil erhöhen. In diesem Umfeld streben wir für den aktuellen Berichtszeitraum ein Ergebnis im höheren, einstelligen Prozentsatz-Bereich an.

Luxemburg, im Oktober 2018

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

Jahresbericht  
1. September 2017 - 31. August 2018

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen 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.<br>500 Euro p.M. Fixum |
| Mindestfolgeanlage:   | keine                                    |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend                            |
| Währung:              | EUR                                      |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 36,19 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 24,28 %         |
| Luxemburg   | 10,22 %         |
| Frankreich  | 5,79 %          |
| Cayman Inseln   | 5,01 %          |
| Schweiz   | 1,12 %          |
| Niederlande   | 0,61 %          |
| China   | 0,37 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 83,59 %         |
| Bankguthaben  | 16,59 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,18 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Software & Dienste                                    | 32,46 %         |
| Investmentfondsanteile                                | 14,91 %         |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 9,19 %          |
| Investitionsgüter                                     | 5,99 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 5,32 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 3,70 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 3,13 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 2,81 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 2,01 %          |
| Energie   | 1,13 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 0,76 %          |
| Transportwesen  | 0,70 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 0,63 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 0,48 %          |
| Versicherungen  | 0,37 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 83,59 %         |
| Bankguthaben  | 16,59 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,18 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.08.2016 | 7,26                                    | 54.138                | 379,18                                | 134,13            |
| 31.08.2017 | 8,20                                    | 56.529                | 322,75                                | 145,11            |
| 31.08.2018 | 10,65                                   | 61.188                | 764,53                                | 174,03            |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. August 2018

|   | EUR                         |
|---|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 8.899.951,03                |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.213.376,30) |                             |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                    | 1.766.145,46                |
| Dividendenforderungen                         | 1.820,86                    |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen           | 69.006,78                   |
|   | <u>10.736.924,13</u>        |
| Zinsverbindlichkeiten                         | -1.254,20                   |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                | -87.269,43                  |
|   | <u>-88.523,63</u>           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b><u>10.648.400,50</u></b> |

### Umlaufende Anteile

**61.188,189**

### Anteilwert

**174,03 EUR**

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

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

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. September 2017 bis zum 31. August 2018

|  | EUR                         |
|--|-----------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 8.202.980,64                |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -268.661,09                 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 13.431,00                   |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                             | 974.148,93                  |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                            | -209.615,55                 |
| Realisierte Gewinne  | 475.356,85                  |
| Realisierte Verluste   | -168.250,07                 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 1.653.044,06                |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -24.034,27                  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b><u>10.648.400,50</u></b> |

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|   | Stück                    |
|---|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 56.529,158               |
| Ausgegebene Anteile                                       | 5.986,478                |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -1.327,447               |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b><u>61.188,189</u></b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2017 bis zum 31. August 2018

EUR

#### Erträge

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Dividenden                     | 69.438,16        |
| Erträge aus Investmentanteilen | 2.462,44         |
| Bankzinsen                     | -5.253,06        |
| Bestandsprovisionen            | 1.783,16         |
| Ertragsausgleich               | 3.490,56         |
| <b>Erträge insgesamt</b>       | <b>71.921,26</b> |

#### Aufwendungen

|  |                    |
|--|--------------------|
| Zinsaufwendungen   | -6.858,40          |
| Performancegebühr  | -48.977,87         |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatergebühr                         | -176.781,78        |
| Verwahrstellenvergütung  | -9.409,76          |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -22.609,86         |
| Taxe d'abonnement  | -4.504,87          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -15.943,17         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -4.735,23          |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -21.222,81         |
| Staatliche Gebühren  | -8.518,82          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -4.098,22          |
| Aufwandsausgleich  | -16.921,56         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-340.582,35</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>                                   | <b>-268.661,09</b> |

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>** 12.684,12

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>** 2,88

**Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup>** 0,53

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

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

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2018

| ISIN                                      | Wertpapiere                         |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Cayman Inseln</b>                      |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| US01609W1027                              | Alibaba Group Holding Ltd. ADR      | USD | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 174,6000 | 299.588,19          | 2,81                                  |
| KYG875721634                              | Tencent Holdings Ltd.               | HKD | 0                                 | 0                                 | 6.000   | 357,4000 | 234.393,96          | 2,20                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>533.982,15</b>   | <b>5,01</b>                           |
| <b>China</b>                              |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| CNE1000002L3                              | China Life Insurance Co. Ltd. -H-   | HKD | 0                                 | 0                                 | 20.000  | 18,1600  | 39.699,63           | 0,37                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>39.699,63</b>    | <b>0,37</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| DE000BASF111                              | BASF SE                             | EUR | 1.000                             | 0                                 | 1.000   | 80,8200  | 80.820,00           | 0,76                                  |
| DE0005158703                              | Bechtle AG                          | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.500   | 89,6500  | 134.475,00          | 1,26                                  |
| DE0005200000                              | Beiersdorf AG                       | EUR | 500                               | 0                                 | 500     | 101,7500 | 50.875,00           | 0,48                                  |
| DE0005419105                              | Cancom SE                           | EUR | 3.000                             | 0                                 | 6.000   | 38,8200  | 232.920,00          | 2,19                                  |
| DE0005313704                              | Carl Zeiss Meditec AG               | EUR | 0                                 | 0                                 | 4.500   | 76,4500  | 344.025,00          | 3,23                                  |
| DE0005878003                              | DMG MORI SEIKI AG                   | EUR | 0                                 | 3.000                             | 2.000   | 45,1000  | 90.200,00           | 0,85                                  |
| DE0005810055                              | Dte. Börse AG                       | EUR | 1.500                             | 0                                 | 1.500   | 119,7000 | 179.550,00          | 1,69                                  |
| DE0006231004                              | Infineon Technologies AG            | EUR | 0                                 | 0                                 | 13.000  | 22,1200  | 287.560,00          | 2,70                                  |
| DE0006229107                              | Jenoptik AG                         | EUR | 4.000                             | 0                                 | 4.000   | 34,1000  | 136.400,00          | 1,28                                  |
| DE000A0D9PT0                              | MTU Aero Engines AG                 | EUR | 500                               | 0                                 | 1.250   | 195,5000 | 244.375,00          | 2,29                                  |
| DE0006452907                              | Nemetschek SE                       | EUR | 700                               | 0                                 | 2.300   | 141,9000 | 326.370,00          | 3,06                                  |
| DE0007165631                              | Sartorius AG -VZ-                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 4.000   | 158,6000 | 634.400,00          | 5,96                                  |
| DE0007231326                              | Sixt SE                             | EUR | 600                               | 0                                 | 600     | 111,7000 | 67.020,00           | 0,63                                  |
| DE0005089031                              | United Internet AG                  | EUR | 1.500                             | 0                                 | 1.500   | 44,6900  | 67.035,00           | 0,63                                  |
| DE0007472060                              | Wirecard AG                         | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.500   | 191,2000 | 478.000,00          | 4,49                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.354.025,00</b> | <b>31,50</b>                          |
| <b>Frankreich</b>                         |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| FR0000121014                              | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.600   | 310,1000 | 496.160,00          | 4,66                                  |
| FR0000120271                              | Total S.A.                          | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.200   | 54,6500  | 120.230,00          | 1,13                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>616.390,00</b>   | <b>5,79</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| NL0000235190                              | Airbus SE                           | EUR | 600                               | 0                                 | 600     | 108,9800 | 65.388,00           | 0,61                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>65.388,00</b>    | <b>0,61</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                            |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| CH0038389992                              | BB Biotech AG                       | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 59,7000  | 119.400,00          | 1,12                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>119.400,00</b>   | <b>1,12</b>                           |

<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 31. August 2018

| ISIN   | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom <sup>1)</sup><br>NTFV |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |  |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| US02079K3059   | Alphabet Inc.  | USD | 0                                 | 0                                 | 380     | 1.254,4400 | 408.962,94           | 3,84                                  |
| US02079K1079   | Alphabet Inc. Class C                                    | USD | 0                                 | 0                                 | 180     | 1.239,1200 | 191.353,47           | 1,80                                  |
| US0231351067   | Amazon.com Inc.  | USD | 100                               | 0                                 | 150     | 2.002,3800 | 257.684,45           | 2,42                                  |
| US0378331005   | Apple Inc.   | USD | 400                               | 0                                 | 400     | 225,0300   | 77.223,75            | 0,73                                  |
| US0970231058   | Boeing Corporation                                       | USD | 800                               | 0                                 | 800     | 346,9000   | 238.091,97           | 2,24                                  |
| US2855121099   | Electronic Arts Inc.                                     | USD | 1.100                             | 0                                 | 1.100   | 115,9400   | 109.414,89           | 1,03                                  |
| US30303M1027   | Facebook Inc.  | USD | 0                                 | 750                               | 750     | 177,6400   | 114.301,65           | 1,07                                  |
| US31428X1063   | Fedex Corporation  | USD | 0                                 | 0                                 | 350     | 246,7400   | 74.089,74            | 0,70                                  |
| US4370761029   | Home Depot Inc.  | USD | 0                                 | 0                                 | 800     | 199,2600   | 136.760,47           | 1,28                                  |
| US57636Q1040   | Mastercard Inc.  | USD | 0                                 | 0                                 | 1.500   | 213,8000   | 275.137,27           | 2,58                                  |
| US5951121038   | Micron Technology Inc.                                   | USD | 1.000                             | 0                                 | 1.000   | 52,7600    | 45.264,24            | 0,43                                  |
| US5949181045   | Microsoft Corporation                                    | USD | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 111,9500   | 192.089,91           | 1,80                                  |
| US6541061031   | NIKE Inc.  | USD | 1.000                             | 0                                 | 1.000   | 81,4000    | 69.835,28            | 0,66                                  |
| US70450Y1038   | PayPal Holdings Inc.                                     | USD | 1.000                             | 0                                 | 3.000   | 92,0900    | 237.019,56           | 2,23                                  |
| US79466L3024   | Salesforce.com Inc.                                      | USD | 600                               | 0                                 | 1.200   | 152,1400   | 156.630,06           | 1,47                                  |
|  |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>2.583.859,65</b>  | <b>24,28</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>7.312.744,43</b>  | <b>68,68</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>7.312.744,43</b>  | <b>68,68</b>                          |
| <b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>                   |  |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>   |  |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| DE000ETFL326   | Deka MSCI China ex A Sh. UC.ETF                          | EUR | 0                                 | 0                                 | 27.000  | 9,0420     | 244.134,00           | 2,29                                  |
| DE0005933972   | iShares TecDAX UCITS ETF (DE)                            | EUR | 0                                 | 0                                 | 9.200   | 27,7850    | 255.622,00           | 2,40                                  |
|  |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>499.756,00</b>    | <b>4,69</b>                           |
| <b>Luxemburg</b>   |  |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| LU0274208692   | db x-trackers - MSCI WORLD INDEX UCITS ETF               | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 52,7120    | 158.136,00           | 1,49                                  |
| LU0411075020   | db x-trackers - Short DAX X2 Daily ETF                   | EUR | 212.500                           | 112.500                           | 100.000 | 3,6500     | 365.000,00           | 3,43                                  |
| LU0149534421   | Schroder International Selection Fund - Hong Kong Equity | HKD | 0                                 | 0                                 | 9.000   | 454,7093   | 447.318,60           | 4,20                                  |
| LU0514695187   | Xtrackers MSCI India Swap                                | EUR | 0                                 | 0                                 | 11.000  | 10,6360    | 116.996,00           | 1,10                                  |
|  |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>1.087.450,60</b>  | <b>10,22</b>                          |
| <b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>                   |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>1.587.206,60</b>  | <b>14,91</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>8.899.951,03</b>  | <b>83,59</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>              |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>1.766.145,46</b>  | <b>16,59</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>-17.695,99</b>    | <b>-0,18</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |  |     |                                   |                                   |         |            | <b>10.648.400,50</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> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

### Zu- und Abgänge vom 1. September 2017 bis 31. August 2018

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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                   |                                   |
| <b>Cayman Inseln</b>                      |  |     |                                   |                                   |
| US0567521085                              | Baidu Inc. ADR                           | USD | 250                               | 250                               |
| <b>Deutschland</b>                        |  |     |                                   |                                   |
| DE000A1EWWW0                              | adidas AG                                | EUR | 0                                 | 1.500                             |
| DE0005437305                              | CompuGroup Medical SE                    | EUR | 1.000                             | 3.000                             |
| DE0005439004                              | Continental AG                           | EUR | 0                                 | 400                               |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG                             | EUR | 3.000                             | 3.000                             |
| DE000A0HN5C6                              | Dte. Wohnen SE                           | EUR | 0                                 | 6.000                             |
| DE0006047004                              | HeidelbergCement AG                      | EUR | 0                                 | 2.000                             |
| DE000A2AADD2                              | innogy SE                                | EUR | 2.000                             | 2.000                             |
| DE0007074007                              | KWS Saat SE                              | EUR | 0                                 | 150                               |
| DE0005408884                              | Leoni AG                                 | EUR | 0                                 | 3.500                             |
| DE0006599905                              | Merck KGaA                               | EUR | 0                                 | 1.750                             |
| DE0007164600                              | SAP SE                                   | EUR | 0                                 | 1.000                             |
| DE0007236101                              | Siemens AG                               | EUR | 0                                 | 2.000                             |
| DE000WCH8881                              | Wacker Chemie AG                         | EUR | 600                               | 600                               |
| <b>Frankreich</b>                         |  |     |                                   |                                   |
| FR0000121261                              | Cie Generale des Etablissements Michelin | EUR | 0                                 | 700                               |
| <b>Irland</b>                             |  |     |                                   |                                   |
| IE00BYTBXV33                              | Ryanair Holdings Plc.                    | EUR | 0                                 | 3.000                             |
| <b>Japan</b>                              |  |     |                                   |                                   |
| JP3197800000                              | Omron Corporation                        | JPY | 0                                 | 2.000                             |
| <b>Schweiz</b>                            |  |     |                                   |                                   |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG Genussscheine           | EUR | 0                                 | 500                               |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |  |     |                                   |                                   |
| US2538681030                              | Digital Realty Trust Inc.                | USD | 0                                 | 500                               |
| US5950171042                              | Microchip Technology Inc.                | USD | 1.000                             | 1.000                             |
| US88160R1014                              | Tesla Inc.                               | USD | 0                                 | 200                               |
| US7415034039                              | The Priceline Group Inc.                 | USD | 0                                 | 45                                |
| US91879Q1094                              | Vail Resorts Inc.                        | USD | 0                                 | 500                               |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WAC Fonds

## WAC Fonds - 1

### Zu- und Abgänge vom 1. September 2017 bis 31. August 2018

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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>                                       |  |     |                                   |                                   |
| <b>Luxemburg</b>  |  |     |                                   |                                   |
| LU0378438732  | ComStage SICAV - DAX TR UCITS ETF                            | EUR | 0                                 | 3.000                             |
| <b>Zertifikate</b>  |  |     |                                   |                                   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |
| <b>Deutschland</b>  |  |     |                                   |                                   |
| DE000GS8N116  | Goldman Sachs & Co. Wertpapier GmbH/Aktienbasket Zert. Perp. | EUR | 0                                 | 1.000                             |

<sup>1)</sup> 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.

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. August 2018 in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |          |
|-------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund  | GBP | 1 | 0,8961   |
| Dänische Krone    | DKK | 1 | 7,4559   |
| Hongkong Dollar   | HKD | 1 | 9,1487   |
| Japanischer Yen   | JPY | 1 | 129,7896 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,1318   |
| US-Dollar         | USD | 1 | 1,1656   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2018

### 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 29. Dezember 2017 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 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82 183 eingetragen.

Da der WAC Fonds zum 31. August 2018 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 Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 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 im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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 Jahresbericht zum 31. August 2018

- 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 Buchstabe 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, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstige 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.
7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahr veröffentlichten Tabelle Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2018

### 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., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. 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.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Dies findet für den Fonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwasig performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

### 7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2018

### 8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### 9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowerter deren Portfolien nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

#### Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowerter des Fondsportfolios nicht überschreiten.

#### VaR-Ansatz

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard- Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR Ansatz

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- Absoluter VaR Ansatz

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt, unterlag der Teilfonds im Zeitraum vom 1. September 2017 bis zum 31. August 2018 folgendem Risikomanagementverfahren:

| OGAW          | Angewendetes Risikomanagementverfahren |
|---------------|--|
| WAC Fonds - 1 | Relativer VaR-Ansatz                   |

#### Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds WAC Fonds - 1

Im Zeitraum vom 1. September 2017 bis zum 31. August 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% Stoxx Europe 50 Net Return EUR.

Als interne Obergrenze (Limit) wurde im Zeitraum vom 1. September 2017 bis zum 31. August 2018 ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 36,93%, einen Höchststand von 84,01% sowie einen Durchschnitt von 57,26% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage). Das Risikoprofil war der Stufe 4 - sehr hoch - spekulativ zugeordnet.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2018

### Hebelwirkung für den Teilfonds Fonds WAC Fonds - 1

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. September 2017 bis zum 31. August 2018 die folgenden Werte auf:

|  |                    |
|--|--------------------|
| Kleinste Hebelwirkung:                   | 0,00 %             |
| Größte Hebelwirkung:                     | 0,00 %             |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 0,00 % (0,00 %)    |
| Berechnungsmethode:                      | Nominalwertmethode |

### 10.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Anlagepolitik des Fonds in Bezug auf das neue deutsche Investmentsteuerreformgesetz
- Änderung der Kostenübernahme durch den Fonds:

Kosten für die Auswahl, Erschließung und Nutzung etwaiger Lagerstellen/Unterverwahrstellen und Bekämpfung der Geldwäsche  
Darüber hinaus wurden keine weiteren Anpassungen vorgenommen.

### 11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### 12.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

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.

### 13.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2018

Die Gesamtvergütung der 65 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 4.952.526,32 EUR. Diese unterteilt sich in:

|   |                  |
|---|------------------|
| Fixe Vergütungen:   | 4.690.979,17 EUR |
| Variable Vergütung:   | 261.547,15 EUR   |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 913.514,55 EUR   |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:    | 0,00 EUR         |

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2017 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

### **14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)**

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 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.

## Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des  
WAC Fonds

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des WAC und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. August 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. August 2018;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. August 2018; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants‘ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

## Prüfungsvermerk

### Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 22. November 2018

Björn Ebert

# WAC Fonds

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

|   |   |
|---|---|
| <b>Verwaltungsgesellschaft:</b>   | <b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg   |
| <b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b><br>Aufsichtsratsvorsitzender: | Dr. Frank Müller<br><i>Mitglied des Vorstandes</i><br>DZ PRIVATBANK S.A.  |
| Aufsichtsratsmitglieder:  | Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018)<br>Klaus-Peter Bräuer (ab dem 28. März 2018)<br>Bernhard Singer                       |
| <b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b>                   | Nikolaus Rummler<br>Michael Borelbach   |
| <b>Verwahrstelle:</b>   | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg   |
| <b>Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle:</b>           | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg   |
| <b>Zahlstellen:</b><br>Großherzogtum Luxemburg:                               | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg   |
| Bundesrepublik Deutschland:   | <b>DZ BANK AG</b><br>Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank<br>Frankfurt am Main<br>Platz der Republik<br>D-60265 Frankfurt am Main |
| <b>Informationsstelle:</b><br>Bundesrepublik Deutschland                      | <b>DZ BANK AG</b><br>Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank<br>Frankfurt am Main<br>Platz der Republik<br>D-60265 Frankfurt am Main |
|   | <b>VVB Vermögensverwaltung Braunenberg GmbH</b><br>Braunenbergstr. 21<br>D-73433 Aalen  |
| <b>Vertriebsstelle:</b>   | <b>VVB Vermögensverwaltung Braunenberg GmbH</b><br>Braunenbergstr. 21<br>D-73433 Aalen  |
| <b>Anlageberater:</b>   | <b>VVB Vermögensverwaltung Braunenberg GmbH</b><br>Braunenbergstr. 21<br>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

