



**FG&W**

**F u n d**

R.C.S. K 394

**IPC**concept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

**Halbjahresbericht zum 31. März 2024**

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

|  |          |
|--|----------|
| <b>FG&amp;W Fund</b>   |          |
| Zusammengefasster Halbjahresbericht                            | Seite 2  |
| <b>FG&amp;W Fund - Global Oppor2nities</b>                     |          |
| Geografische Länderaufteilung                                  | Seite 3  |
| Wirtschaftliche Aufteilung                                     | Seite 4  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                   | Seite 4  |
| Vermögensaufstellung zum 31. März 2024                         | Seite 5  |
| <b>FG&amp;W Fund - Better World</b>                            |          |
| Geografische Länderaufteilung                                  | Seite 10 |
| Wirtschaftliche Aufteilung                                     | Seite 11 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                   | Seite 11 |
| Vermögensaufstellung zum 31. März 2024                         | Seite 12 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024 (Anhang) | Seite 15 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                              | Seite 19 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen 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.

**Zusammengefasster Halbjahresbericht  
des FG&W Fund mit den Teilfonds  
FG&W Fund - Global Oppor2nities und FG&W Fund - Better World**

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**

zum 31. März 2024

|   | EUR                  |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 19.375.671,19        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.065.062,74)  |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                      | 3.993.632,26         |
| Zinsforderungen                                 | 24.309,48            |
| Dividendenforderungen                           | 4.956,61             |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen             | 80.106,60            |
| Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>              | 15.533,58            |
|   | <b>23.494.209,72</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen   | -399.073,50          |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -66.682,25           |
| Sonstige Passiva <sup>3)</sup>                  | -59.142,60           |
|   | <b>-524.898,35</b>   |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>                      | <b>22.969.311,37</b> |

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und aus Verbindlichkeiten mit Optionen/Terminkontrakten.

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

**Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | 541436       |
| ISIN-Code:            | LU0143329109 |
| Ausgabeaufschlag:     | keiner       |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner       |
| Verwaltungsvergütung: | 0,10 % p.a.  |
| Mindestfolgeanlage:   | keine        |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend |
| Währung:              | EUR          |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 47,48 %         |
| Deutschland   | 19,96 %         |
| Schweiz   | 6,97 %          |
| Irland  | 2,93 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 1,50 %          |
| Österreich  | 1,33 %          |
| Italien   | 1,14 %          |
| Frankreich  | 1,06 %          |
| Cayman-Inseln   | 0,97 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 83,34 %         |
| Terminkontrakte                                       | -0,33 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 17,01 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,02 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Software & Dienste                                    | 11,63 %         |
| Media & Entertainment                                 | 8,78 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 8,41 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 7,70 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 6,81 %          |
| Investitionsgüter                                     | 6,11 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 4,49 %          |
| Versicherungen  | 4,44 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 4,26 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 2,95 %          |
| Investmentfondsanteile                                | 2,92 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 2,58 %          |
| Banken  | 2,13 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 1,81 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,53 %          |
| Energie   | 1,50 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 1,44 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,43 %          |
| Transportwesen  | 1,19 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 0,66 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 0,57 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 83,34 %         |
| Terminkontrakte                                       | -0,33 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 17,01 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,02 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

|   | EUR                  |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 17.078.158,18        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.395.850,90)  |                      |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                      | 3.486.916,71         |
| Zinsforderungen                                 | 22.841,61            |
| Dividendenforderungen                           | 3.270,95             |
| Sonstige Forderungen <sup>3)</sup>              | 15.533,58            |
|   | <b>20.606.721,03</b> |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -66.682,25           |
| Sonstige Passiva <sup>4)</sup>                  | -46.720,58           |
|   | <b>-113.402,83</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                  | <b>20.493.318,20</b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                       | <b>233.315,353</b>   |
| <b>Anteilwert</b>                               | <b>87,84 EUR</b>     |

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und aus Verbindlichkeiten mit Optionen/Terminkontrakten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

| 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                                 | 3.000   | 71,5900    | 198.511,88          | 0,97                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>198.511,88</b>   | <b>0,97</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| DE0008404005                              | Allianz SE                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.750   | 277,4500   | 485.537,50          | 2,37                                  |
| DE0005158703                              | Bechtle AG                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 48,2800    | 144.840,00          | 0,71                                  |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                | USD | 0                                 | 0                                 | 3.500   | 92,9700    | 300.762,55          | 1,47                                  |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 6.000   | 40,4900    | 242.940,00          | 1,19                                  |
| DE0005557508                              | Dte. Telekom AG                | EUR | 0                                 | 0                                 | 27.000  | 22,4050    | 604.935,00          | 2,95                                  |
| DE0005664809                              | Evotec SE                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.500   | 14,3750    | 50.312,50           | 0,25                                  |
| DE0005785604                              | Fresenius SE & Co. KGaA        | EUR | 0                                 | 0                                 | 6.000   | 24,9500    | 149.700,00          | 0,73                                  |
| DE0006048408                              | Henkel AG & Co. KGaA           | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 67,1800    | 134.360,00          | 0,66                                  |
| DE0007100000                              | Mercedes-Benz Group AG         | EUR | 0                                 | 0                                 | 4.000   | 73,5200    | 294.080,00          | 1,44                                  |
| DE0007164600                              | SAP SE                         | EUR | 0                                 | 2.000                             | 2.000   | 182,0400   | 364.080,00          | 1,78                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>2.771.547,55</b> | <b>13,55</b>                          |
| <b>Frankreich</b>                         |                                |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| FR0000125007                              | Compagnie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 72,1700    | 216.510,00          | 1,06                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>216.510,00</b>   | <b>1,06</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |                                |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.400   | 429,2000   | 600.880,00          | 2,93                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>600.880,00</b>   | <b>2,93</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |                                |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| IT0003128367                              | ENEL S.p.A.                    | EUR | 0                                 | 0                                 | 38.000  | 6,1680     | 234.384,00          | 1,14                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>234.384,00</b>   | <b>1,14</b>                           |
| <b>Österreich</b>                         |                                |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| AT0000938204                              | Mayr-Melnhof Karton AG         | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.400   | 113,2000   | 271.680,00          | 1,33                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>271.680,00</b>   | <b>1,33</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                            |                                |     |                                   |                                   |         |            |                     |                                       |
| CH0030170408                              | Geberit AG                     | CHF | 0                                 | 0                                 | 700     | 532,8000   | 380.687,97          | 1,86                                  |
| CH0006372897                              | Interroll Holding S.A.         | CHF | 0                                 | 0                                 | 100     | 3.010,0000 | 307.236,91          | 1,50                                  |
| CH0025751329                              | Logitech International S.A.    | CHF | 0                                 | 0                                 | 3.500   | 79,7400    | 284.872,92          | 1,39                                  |
| CH0038863350                              | Nestlé S.A.                    | CHF | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 96,0000    | 293.967,54          | 1,43                                  |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 0                                 | 0                                 | 700     | 226,7500   | 162.013,88          | 0,79                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |            | <b>1.428.779,22</b> | <b>6,97</b>                           |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Global Oppor2nities

FG&W

Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

| 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>Vereinigte Staaten von Amerika</b>      |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| US00287Y1091                               | AbbVie Inc.                                       | USD | 0                                 | 0                                 | 4.000   | 180,3500 | 666.789,91           | 3,25                                  |
| US00724F1012                               | Adobe Inc.  | USD | 800                               | 0                                 | 800     | 504,4000 | 372.973,47           | 1,82                                  |
| US02079K1079                               | Alphabet Inc.                                     | USD | 0                                 | 0                                 | 4.000   | 151,9400 | 561.752,47           | 2,74                                  |
| US02079K3059                               | Alphabet Inc.                                     | USD | 0                                 | 0                                 | 4.000   | 150,8700 | 557.796,47           | 2,72                                  |
| US0231351067                               | Amazon.com Inc.                                   | USD | 0                                 | 0                                 | 7.200   | 179,8300 | 1.196.761,25         | 5,84                                  |
| US0311621009                               | Amgen Inc.  | USD | 0                                 | 0                                 | 1.000   | 286,3000 | 264.627,05           | 1,29                                  |
| US0378331005                               | Apple Inc.  | USD | 0                                 | 0                                 | 1.500   | 173,3100 | 240.285,61           | 1,17                                  |
| US0605051046                               | Bank of America Corporation                       | USD | 0                                 | 0                                 | 6.500   | 37,8100  | 227.160,55           | 1,11                                  |
| US0846707026                               | Berkshire Hathaway Inc.                           | USD | 0                                 | 0                                 | 1.100   | 416,9300 | 423.905,17           | 2,07                                  |
| US17275R1023                               | Cisco Systems Inc.                                | USD | 0                                 | 0                                 | 5.000   | 49,7700  | 230.012,02           | 1,12                                  |
| US1729674242                               | Citigroup Inc.                                    | USD | 0                                 | 0                                 | 3.600   | 62,7500  | 208.799,33           | 1,02                                  |
| US22788C1053                               | CrowdStrike Holdings Inc.                         | USD | 0                                 | 1.070                             | 530     | 322,2500 | 157.863,48           | 0,77                                  |
| US46120E6023                               | Intuitive Surgical Inc.                           | USD | 0                                 | 0                                 | 600     | 400,1000 | 221.887,42           | 1,08                                  |
| US30303M1027                               | Meta Platforms Inc.                               | USD | 0                                 | 0                                 | 1.000   | 493,8600 | 456.474,72           | 2,23                                  |
| US5949181045                               | Microsoft Corporation                             | USD | 0                                 | 0                                 | 1.400   | 421,4300 | 545.338,76           | 2,66                                  |
| US65339F1012                               | NextEra Energy Inc.                               | USD | 5.000                             | 0                                 | 5.000   | 63,7900  | 294.805,43           | 1,44                                  |
| US6541061031                               | NIKE Inc.   | USD | 0                                 | 0                                 | 1.350   | 94,1300  | 117.455,86           | 0,57                                  |
| US68389X1054                               | Oracle Corporation                                | USD | 0                                 | 0                                 | 1.600   | 125,2700 | 185.259,27           | 0,90                                  |
| US6974351057                               | Palo Alto Networks Inc.                           | USD | 1.000                             | 1.600                             | 600     | 282,2600 | 156.535,72           | 0,76                                  |
| US70450Y1038                               | PayPal Holdings Inc.                              | USD | 0                                 | 0                                 | 8.000   | 66,5700  | 492.245,12           | 2,40                                  |
| US72919P2020                               | Plug Power Inc.                                   | USD | 0                                 | 0                                 | 25.000  | 3,4300   | 79.258,71            | 0,39                                  |
| US7475251036                               | QUALCOMM Inc.                                     | USD | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 169,1300 | 312.653,66           | 1,53                                  |
| US75886F1075                               | Regeneron Pharmaceuticals Inc.                    | USD | 0                                 | 50                                | 150     | 966,3000 | 133.972,64           | 0,65                                  |
| US79466L3024                               | Salesforce Inc.                                   | USD | 0                                 | 260                               | 540     | 301,3800 | 150.425,36           | 0,73                                  |
| US2546871060                               | The Walt Disney Co.                               | USD | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 120,9800 | 223.643,59           | 1,09                                  |
| US9113631090                               | United Rentals Inc.                               | USD | 0                                 | 0                                 | 400     | 720,1500 | 266.253,81           | 1,30                                  |
| US92826C8394                               | VISA Inc.   | USD | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 279,0200 | 515.796,28           | 2,52                                  |
| US9892071054                               | Zebra Technologies Corporation                    | USD | 0                                 | 600                               | 600     | 299,1600 | 165.908,12           | 0,81                                  |
| US98980L1017                               | Zoom Video Communications Inc.                    | USD | 0                                 | 0                                 | 5.000   | 66,6200  | 307.884,28           | 1,50                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>9.734.525,53</b>  | <b>47,48</b>                          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>              |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| GB00BP6MXD84                               | Shell Plc.  | EUR | 0                                 | 0                                 | 10.000  | 30,6950  | 306.950,00           | 1,50                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>306.950,00</b>    | <b>1,50</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>        |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>15.763.768,18</b> | <b>76,93</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>15.763.768,18</b> | <b>76,93</b>                          |
| <b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b> |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>                         |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DE0005933931                               | iShares Core DAX UCITS ETF DE                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.500   | 154,6200 | 231.930,00           | 1,13                                  |
| DE000A0H08M3                               | iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) | EUR | 0                                 | 0                                 | 10.000  | 36,6250  | 366.250,00           | 1,79                                  |
|  |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>598.180,00</b>    | <b>2,92</b>                           |
| <b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b> |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>598.180,00</b>    | <b>2,92</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

| 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>Zertifikate</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| DE000A0S9GB0   | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold<br>Unze 999 Zert. v.07(2199) | 0                                 | 0                                 | 11.000  | 65,1100 | 716.210,00           | 3,49                                  |
|  |   |                                   |                                   |         |         | <b>716.210,00</b>    | <b>3,49</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |                                   |                                   |         |         | <b>716.210,00</b>    | <b>3,49</b>                           |
| <b>Zertifikate</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>716.210,00</b>    | <b>3,49</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |                                   |                                   |         |         | <b>17.078.158,18</b> | <b>83,34</b>                          |
| <b>Terminkontrakte</b>                                       |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>Short-Positionen</b>                                      |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
|  | DAX Index Future Juni 2024                                    | 0                                 | 5                                 | -5      |         | -58.437,50           | -0,29                                 |
|  |   |                                   |                                   |         |         | <b>-58.437,50</b>    | <b>-0,29</b>                          |
| <b>USD</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |
|  | Nasdaq 100 Index Future Juni 2024                             | 5                                 | 15                                | -10     |         | -8.244,75            | -0,04                                 |
|  |   |                                   |                                   |         |         | <b>-8.244,75</b>     | <b>-0,04</b>                          |
| <b>Short-Positionen</b>                                      |   |                                   |                                   |         |         | <b>-66.682,25</b>    | <b>-0,33</b>                          |
| <b>Terminkontrakte</b>                                       |   |                                   |                                   |         |         | <b>-66.682,25</b>    | <b>-0,33</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |   |                                   |                                   |         |         | <b>3.486.916,71</b>  | <b>17,01</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |                                   |                                   |         |         | <b>-5.074,44</b>     | <b>-0,02</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |   |                                   |                                   |         |         | <b>20.493.318,20</b> | <b>100,00</b>                         |

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

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





Terminkontrakte

|                                   | Bestand | Verpflichtungen<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------|---------|------------------------|---------------------------------------|
| <b>Short-Positionen</b>           |         |                        |                                       |
| <b>EUR</b>                        |         |                        |                                       |
| DAX Index Future Juni 2024        | -5      | -2.343.000,00          | -11,43                                |
|                                   |         | <b>-2.343.000,00</b>   | <b>-11,43</b>                         |
| <b>USD</b>                        |         |                        |                                       |
| Nasdaq 100 Index Future Juni 2024 | -10     | -3.420.602,64          | -16,69                                |
|                                   |         | <b>-3.420.602,64</b>   | <b>-16,69</b>                         |
| <b>Short-Positionen</b>           |         | <b>-5.763.602,64</b>   | <b>-28,12</b>                         |
| <b>Terminkontrakte</b>            |         | <b>-5.763.602,64</b>   | <b>-28,12</b>                         |

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

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

|                      |     |   |         |
|----------------------|-----|---|---------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6578  |
| Britisches Pfund     | GBP | 1 | 0,8565  |
| Dänische Krone       | DKK | 1 | 7,4586  |
| Norwegische Krone    | NOK | 1 | 11,6730 |
| Schwedische Krone    | SEK | 1 | 11,4798 |
| Schweizer Franken    | CHF | 1 | 0,9797  |
| Türkische Lira       | TRY | 1 | 34,9034 |
| US-Dollar            | USD | 1 | 1,0819  |

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | A0Q77P       |
| ISIN-Code:            | LU0383804431 |
| Ausgabeaufschlag:     | keiner       |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner       |
| Verwaltungsvergütung: | 0,10 % p.a.  |
| Mindestfolgeanlage:   | keine        |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend |
| Währung:              | EUR          |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 19,96 %         |
| Deutschland   | 13,49 %         |
| Frankreich  | 10,47 %         |
| Schweiz   | 10,25 %         |
| Dänemark  | 10,07 %         |
| Kanada  | 6,01 %          |
| Irland  | 5,20 %          |
| Norwegen  | 4,98 %          |
| Österreich  | 4,57 %          |
| Japan   | 4,20 %          |
| Italien   | 1,79 %          |
| Luxemburg   | 1,78 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 92,77 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 20,47 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -13,24 %        |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 22,37 %         |
| Investitionsgüter                                     | 19,46 %         |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 10,99 %         |
| Transportwesen  | 10,49 %         |
| Investmentfondsanteile                                | 9,25 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 4,98 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 4,20 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 4,18 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 2,86 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 2,01 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 1,98 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 92,77 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 20,47 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -13,24 %        |
|   | <b>100,00 %</b> |

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2024

|   | EUR                 |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 2.297.513,01        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.669.211,84) |                     |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                    | 506.715,55          |
| Zinsforderungen                               | 1.467,87            |
| Dividendenforderungen                         | 1.685,66            |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen           | 80.106,60           |
|   | <b>2.887.488,69</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -399.073,50         |
| Sonstige Passiva <sup>3)</sup>                | -12.422,02          |
|   | <b>-411.495,52</b>  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>2.475.993,17</b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                     | <b>6.442,089</b>    |
| <b>Anteilwert</b>                             | <b>384,35 EUR</b>   |

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

| 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>Dänemark</b>                           |                                   |     |                                   |                                   |         |             |                   |                                       |
| DK0060448595                              | Coloplast AS                      | DKK | 0                                 | 0                                 | 1.000   | 932,4000    | 125.010,06        | 5,05                                  |
| DK0061539921                              | Vestas Wind Systems A/S           | DKK | 0                                 | 0                                 | 4.800   | 193,0000    | 124.205,62        | 5,02                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |             | <b>249.215,68</b> | <b>10,07</b>                          |
| <b>Deutschland</b>                        |                                   |     |                                   |                                   |         |             |                   |                                       |
| DE0006095003                              | ENCAVIS AG                        | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 16,8600     | 50.580,00         | 2,04                                  |
| DE0005785802                              | Fresenius Medical Care AG         | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.700   | 35,6000     | 60.520,00         | 2,44                                  |
| DE0005785604                              | Fresenius SE & Co. KGaA           | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.500   | 24,9500     | 62.375,00         | 2,52                                  |
| DE0007074007                              | KWS SAAT SE & Co. KGaA            | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.800   | 50,0000     | 90.000,00         | 3,63                                  |
| DE000A0DJ6J9                              | SMA Solar Technology AG           | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.250   | 56,6500     | 70.812,50         | 2,86                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |             | <b>334.287,50</b> | <b>13,49</b>                          |
| <b>Irland</b>                             |                                   |     |                                   |                                   |         |             |                   |                                       |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.                        | EUR | 0                                 | 0                                 | 300     | 429,2000    | 128.760,00        | 5,20                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |             | <b>128.760,00</b> | <b>5,20</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |                                   |     |                                   |                                   |         |             |                   |                                       |
| IT0004056880                              | Amplifon S.p.A.                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.300   | 34,0500     | 44.265,00         | 1,79                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |             | <b>44.265,00</b>  | <b>1,79</b>                           |
| <b>Japan</b>                              |                                   |     |                                   |                                   |         |             |                   |                                       |
| JP3358000002                              | Shimano Inc.                      | JPY | 0                                 | 0                                 | 750     | 22.725,0000 | 104.079,90        | 4,20                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |             | <b>104.079,90</b> | <b>4,20</b>                           |
| <b>Kanada</b>                             |                                   |     |                                   |                                   |         |             |                   |                                       |
| CA0585861085                              | Ballard Power Systems Inc.        | USD | 0                                 | 0                                 | 7.000   | 2,7800      | 17.986,87         | 0,73                                  |
| CA13646K1084                              | Canadian Pacific Kansas City Ltd. | USD | 0                                 | 0                                 | 1.600   | 88,4600     | 130.821,70        | 5,28                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |             | <b>148.808,57</b> | <b>6,01</b>                           |
| <b>Luxemburg</b>                          |                                   |     |                                   |                                   |         |             |                   |                                       |
| LU1704650164                              | BEFESA S.A.                       | EUR | 1.375                             | 0                                 | 1.375   | 32,1000     | 44.137,50         | 1,78                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |             | <b>44.137,50</b>  | <b>1,78</b>                           |
| <b>Norwegen</b>                           |                                   |     |                                   |                                   |         |             |                   |                                       |
| NO0010890304                              | Aker Carbon Capture ASA           | NOK | 0                                 | 0                                 | 10.000  | 5,8000      | 4.968,73          | 0,20                                  |
| NO0012470089                              | Tomra Systems ASA                 | NOK | 0                                 | 0                                 | 8.140   | 169,5500    | 118.233,27        | 4,78                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |             | <b>123.202,00</b> | <b>4,98</b>                           |
| <b>Österreich</b>                         |                                   |     |                                   |                                   |         |             |                   |                                       |
| AT0000938204                              | Mayr-Melnhof Karton AG            | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.000   | 113,2000    | 113.200,00        | 4,57                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |             | <b>113.200,00</b> | <b>4,57</b>                           |

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

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2024**

| 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>Schweiz</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| CH0030170408  | Geberit AG                               | CHF | 0                                 | 0                                 | 220     | 532,8000 | 119.644,79          | 4,83                                  |
| CH0012549785  | Sonova Holding AG                        | CHF | 0                                 | 0                                 | 500     | 263,0000 | 134.224,76          | 5,42                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>253.869,55</b>   | <b>10,25</b>                          |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| US08862E1091  | Beyond Meat Inc.                         | USD | 0                                 | 0                                 | 800     | 8,2900   | 6.129,96            | 0,25                                  |
| US0937121079  | Bloom Energy Corporation                 | USD | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 11,0300  | 20.390,05           | 0,82                                  |
| US29275Y1029  | EnerSys                                  | USD | 0                                 | 0                                 | 800     | 94,1700  | 69.633,05           | 2,81                                  |
| US65339F1012  | NextEra Energy Inc.                      | USD | 875                               | 0                                 | 1.235   | 63,7900  | 72.816,94           | 2,94                                  |
| US72919P2020  | Plug Power Inc.                          | USD | 0                                 | 0                                 | 3.700   | 3,4300   | 11.730,29           | 0,47                                  |
| US88160R1014  | Tesla Inc.                               | USD | 0                                 | 0                                 | 300     | 179,8300 | 49.865,05           | 2,01                                  |
| US4052171000  | The Hain Celestial Group Inc.            | USD | 0                                 | 0                                 | 1.000   | 7,9300   | 7.329,70            | 0,30                                  |
| US9078181081  | Union Pacific Corporation                | USD | 0                                 | 130                               | 570     | 244,6300 | 128.883,54          | 5,21                                  |
| US91324P1021  | UnitedHealth Group Inc.                  | USD | 0                                 | 0                                 | 280     | 493,1000 | 127.616,23          | 5,15                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>494.394,81</b>   | <b>19,96</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.038.220,51</b> | <b>82,30</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Frankreich</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| FR0011648716  | Carbios S.A. S.A.                        | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.255   | 24,1000  | 30.245,50           | 1,22                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>30.245,50</b>    | <b>1,22</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>30.245,50</b>    | <b>1,22</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.068.466,01</b> | <b>83,52</b>                          |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Frankreich</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| FR0010527275  | Amundi MSCI Water ESG Screened UCITS ETF | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.500   | 65,4420  | 229.047,00          | 9,25                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |          | 229.047,00          | 9,25                                  |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>229.047,00</b>   | <b>9,25</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.297.513,01</b> | <b>92,77</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>                                  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>506.715,55</b>   | <b>20,47</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>-328.235,39</b>  | <b>-13,24</b>                         |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.475.993,17</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.



**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

|                    |     |   |          |
|--------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund   | GBP | 1 | 0,8565   |
| Dänische Krone     | DKK | 1 | 7,4586   |
| Japanischer Yen    | JPY | 1 | 163,7564 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4700   |
| Norwegische Krone  | NOK | 1 | 11,6730  |
| Schweizer Franken  | CHF | 1 | 0,9797   |
| US-Dollar          | USD | 1 | 1,0819   |

## 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „FG&W Fund“ wurde auf Initiative der Franzen Gerber & Westphalen Asset Management GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 25. März 2002 in Kraft und wurde am 12. April 2002 im Mémorial „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds FG&W Fund ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das 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“).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, 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.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto- Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

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

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang 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 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. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z. Bsp. 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 der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EUTaxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen.

Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburgischen Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

### 6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS / DER (TEIL)FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds / jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens / jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung / die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### 7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

#### Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer, vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

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

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

### 10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben eine Vergütung in Höhe von bis zu 1% p.a. aus dem Netto-Teilfondsvermögen. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich auf Basis des Monatsultimovolumens am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt.

Daneben erhält der Fondsmanager aus dem Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 10% des über 10% p.a. hinausgehenden Anstiegs (Hurdle Rate) des Netto-Teilfondsvermögens, die an jedem Bewertungstag auf den erzielten Nettowertzuwachs des Netto-Teilfondsvermögens berechnet und am Geschäftsjahresende ausgezahlt wird. Der Vermögenszuwachs ergibt sich aus der Differenz des um Mittelzu- und abflüsse bereinigten Netto-Teilfondsvermögens am jeweiligen Geschäftsjahresende zum höchsten der vorhergehenden Geschäftsjahresenden (HighWaterMark); am Ende des ersten Geschäftsjahres aus der Differenz zum Netto-Teilfondsvermögen am Ende der Erstzeichnungsperiode. Die Hürde wird auf Basis des bereinigten Netto-Teilfondsvermögens täglich proratisiert berechnet und mit der berechneten Hürde des Vortages kumuliert. In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen werden auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance Fee vorgetragen.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 ist keine Performancevergütung angefallen.

### 11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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.

**Verwaltungsgesellschaft**

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller  
*Mitglied des Vorstandes*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied:

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)  
Nikolaus Rummler

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

**Abschlussprüfer des Fonds**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

**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

**Fondsmanager**

**Franzen Gerber & Westphalen  
Asset Management GmbH**  
Minnholzweg 2 b  
D-61476 Kronberg/Ts.

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich  
für die Bundesrepublik Deutschland**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Vertriebs- und Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland

**Franzen Gerber & Westphalen  
Asset Management GmbH**  
Minnholzweg 2 b  
D-61476 Kronberg/Ts.

