

# Halbjahresbericht

## boerse.de-Aktienfonds

Halbjahresbericht per 30.09.2025 (ungeprüft)  
R.C.S. Luxembourg K1336



Ein Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

## Inhaltsverzeichnis

<b>Organisation .....</b>	<b>3</b>
<b>Auf einen Blick.....</b>	<b>4</b>
<b>boerse.de-Aktienfonds.....</b>	<b>5</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2025 .....	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025 .....	6
3-Jahres-Vergleich.....	7
Veränderung des Nettovermögens.....	8
Anteile im Umlauf .....	9
Vermögensinventar per 30.09.2025.....	10
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025 .....	12
<b>Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang) .....</b>	<b>13</b>
<b>Ergänzende Angaben (ungeprüft).....</b>	<b>17</b>

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

## Organisation

### **Verwaltungsgesellschaft**

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Stolkgasse 25-45  
DE-50667 Köln  
[www.monega.de](http://www.monega.de)

### **Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft**

Bernhard Fünger  
Christian Finke  
Christiane Breuer (seit dem 01.06.2025)

### **teilweise handelnd durch**

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
60, rue de Luxembourg  
LU-5408 Bous

### **Niederlassungsleitung**

Bärbel Schneider  
Christian Stampfer

### **Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle**

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

### **Verwahr- und Zahlstelle**

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

### **Investmentmanager**

boerse.de Vermögensverwaltung GmbH  
Dr.-Steinbeißer-Str. 10  
DE-83026 Rosenheim

### **Wirtschaftsprüfer des Fonds**

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

### **Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland und Österreich**

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Stolkgasse 25-45  
DE-50667 Köln

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2025		EUR 169,2 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2025		
boerse.de-Aktienfonds (R)		EUR 127,14
boerse.de-Aktienfonds (TM)		EUR 138,60
boerse.de-Aktienfonds (V)		EUR 138,19
Rendite <sup>1</sup>		seit 31.03.2025
boerse.de-Aktienfonds (R)		-6,67 %
boerse.de-Aktienfonds (TM)		-6,38 %
boerse.de-Aktienfonds (V)		-6,39 %
Auflage		per
boerse.de-Aktienfonds (R)		03.01.2017
boerse.de-Aktienfonds (TM)		03.11.2016
boerse.de-Aktienfonds (V)		18.05.2020
Erfolgsverwendung		
boerse.de-Aktienfonds (R)		Ausschüttend
boerse.de-Aktienfonds (TM)		Ausschüttend
boerse.de-Aktienfonds (V)		Thesaurierend
Ausgabekommission zugunsten des jeweiligen Vermittlers (max.)		
boerse.de-Aktienfonds (R)		5,00 %
boerse.de-Aktienfonds (TM)		0,00 %
boerse.de-Aktienfonds (V)		0,00 %
		Fondsdomizil
boerse.de-Aktienfonds (R)	Luxemburg	A2AQJX/LU1480526463
boerse.de-Aktienfonds (TM)	Luxemburg	A2AQJY/LU1480526547
boerse.de-Aktienfonds (V)	Luxemburg	A2PZMR/LU2115464500

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

## boerse.de-Aktienfonds

### Vermögensrechnung per 30.09.2025

boerse.de-Aktienfonds

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4.527.401,07
Wertpapiere	
Aktien	160.751.186,03
Genussscheine	4.098.876,40
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	38.444,56
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>169.415.908,06</b>
Verbindlichkeiten	-255.141,11
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-255.141,11</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>169.160.766,95</b>
- davon Anteilkasse R	3.649.072,86
- davon Anteilkasse TM	108.298.297,88
- davon Anteilkasse V	57.213.396,21
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilkasse R	28.700,208
Anteilkasse TM	781.400,005
Anteilkasse V	414.008,776
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilkasse R	EUR 127,14
Anteilkasse TM	EUR 138,60
Anteilkasse V	EUR 138,19

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

boerse.de-Aktienfonds

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	20.094,64
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	1.029.237,16
<b>Total Erträge</b>	<b>1.049.331,80</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	126,03
Verwaltungsvergütung	74.064,38
Zentralverwaltungsvergütung	17.898,20
Investmentmanagervergütung	1.261.507,31
Verwahrstellenvergütung	52.435,96
Register- und Transferstellenvergütung	4.512,33
Vertriebsstellenvergütung	1.459,85
Risiko Managementvergütung	1.504,11
Taxe d'abonnement	43.626,10
Prüfungskosten	9.599,96
Sonstige Aufwendungen	182.074,42
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1.648.808,65</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-599.476,85</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>1.479.588,39</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>880.111,54</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-12.864.472,15</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-11.984.360,61</b>

## 3-Jahres-Vergleich

boerse.de-Aktienfonds

(in EUR)

### Nettovermögen

31.03.2024	<b>200.839.550,73</b>
- Anteilklasse R	5.488.662,39
- Anteilklasse TM	133.156.419,46
- Anteilklasse V	62.194.468,88
31.03.2025	<b>189.259.203,13</b>
- Anteilklasse R	4.610.126,21
- Anteilklasse TM	122.634.749,63
- Anteilklasse V	62.014.327,29
30.09.2025	<b>169.160.766,95</b>
- Anteilklasse R	3.649.072,86
- Anteilklasse TM	108.298.297,88
- Anteilklasse V	57.213.396,21

### Anteile im Umlauf

31.03.2024	
- Anteilklasse R	38.951.714
- Anteilklasse TM	874.604.785
- Anteilklasse V	424.602.358
31.03.2025	
- Anteilklasse R	33.156.832
- Anteilklasse TM	812.847.355
- Anteilklasse V	420.081.163
30.09.2025	
- Anteilklasse R	28.700.208
- Anteilklasse TM	781.400.005
- Anteilklasse V	414.008.776

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2024	
- Anteilklasse R	140,91
- Anteilklasse TM	152,25
- Anteilklasse V	146,48
31.03.2025	
- Anteilklasse R	139,04
- Anteilklasse TM	150,87
- Anteilklasse V	147,62
30.09.2025	
- Anteilklasse R	127,14
- Anteilklasse TM	138,60
- Anteilklasse V	138,19

## Veränderung des Nettovermögens

boerse.de-Aktienfonds

(in EUR)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>189.259.203,13</b>
<b>Ausschüttungen</b>	<b>-2.343.243,86</b>
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>9.381.943,34</b>
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-15.152.775,05</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-11.984.360,61</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>169.160.766,95</b>

## Anteile im Umlauf

boerse.de-Aktienfonds

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse R	33.156,832
- Anteilklasse TM	812.847,355
- Anteilklasse V	420.081,163

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse R	1.551,045
- Anteilklasse TM	27.178,886
- Anteilklasse V	37.450,663

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse R	-6.007,669
- Anteilklasse TM	-58.626,236
- Anteilklasse V	-43.523,050

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse R	28.700,208
- Anteilklasse TM	781.400,005
- Anteilklasse V	414.008,776

## Vermögensinventar per 30.09.2025

boerse.de-Aktienfonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Dänemark</b>							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	88.782	344,65	5.979.322	4.098.722	2,42
<b>Total Aktien in Dänemark</b>						<b>4.098.722</b>	<b>2,42</b>
<b>Aktien in Deutschland</b>							
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	18.498	228,10	3.958.542	4.219.394	2,49
SAP	DE0007164600	EUR	18.498	227,90	4.163.271	4.215.694	2,49
Hannover Rueck (N)	DE0008402215	EUR	16.295	256,60	2.842.149	4.181.297	2,47
Allianz	DE0008404005	EUR	11.646	357,40	4.150.633	4.162.280	2,46
<b>Total Aktien in Deutschland</b>						<b>16.778.665</b>	<b>9,92</b>
<b>Aktien in Frankreich</b>							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	8.901	520,50	5.500.336	4.632.971	2,74
L'Oreal (P)	FR0000120321	EUR	10.435	368,50	3.433.389	3.845.298	2,27
<b>Total Aktien in Frankreich</b>						<b>8.478.268</b>	<b>5,01</b>
<b>Aktien in Niederlande</b>							
Wolters Kluw Br R (B)	NL0000395903	EUR	36.929	116,15	5.432.170	4.289.303	2,54
<b>Total Aktien in Niederlande</b>						<b>4.289.303</b>	<b>2,54</b>
<b>Aktien in Südkorea</b>							
Sam Sp GDR PfD-Unty (Rg) /VZ	US7960502018	USD	4.292	1.170,00	4.246.654	4.273.634	2,53
<b>Total Aktien in Südkorea</b>						<b>4.273.634</b>	<b>2,53</b>
<b>Aktien in Taiwan</b>							
Taiwan Semi Sp ADR (N)	US8740391003	USD	10.000	279,29	2.348.969	2.376.880	1,41
<b>Total Aktien in Taiwan</b>						<b>2.376.880</b>	<b>1,41</b>
<b>Aktien in USA</b>							
TJX Companies (Rg)	US8725401090	USD	39.357	144,54	2.194.499	4.841.298	2,86
Danaher (Rg)	US2358511028	USD	26.221	198,26	5.023.399	4.424.214	2,62
Eli Lilly & Co (Rg)	US5324571083	USD	6.689	763,00	5.303.759	4.343.477	2,57
NVIDIA	US67066G1040	USD	27.200	186,58	3.436.319	4.319.026	2,55
Microsoft	US5949181045	USD	9.476	517,95	2.467.650	4.177.002	2,47
Visa-A	US92826C8394	USD	14.366	341,38	2.473.276	4.173.743	2,47
Nasdaq (Rg)	US6311031081	USD	55.384	88,45	4.438.696	4.169.020	2,46
Ecolab Inc (Rg)	US2788651006	USD	17.884	273,86	2.666.974	4.168.166	2,46
Costco Whsl (Rg)	US22160K1051	USD	5.291	925,63	4.339.294	4.167.993	2,46
Waste Management	US94106L1098	USD	22.162	220,83	4.355.331	4.165.036	2,46

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht boerse.de-Aktienfonds

<b>Bezeichnung</b>	<b>ISIN</b>	<b>Wdg</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Kurs</b>	<b>Einstandswert in EUR</b>	<b>Kurswert in EUR</b>	<b>% des NAV</b>
Mastercard-A	US57636Q1040	USD	8.576	568,81	2.590.572	4.151.488	2,45
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	9.693	502,74	2.237.319	4.147.185	2,45
MSCI-A (Rg)	US55354G1004	USD	8.572	567,41	3.857.842	4.139.338	2,45
Walmart (Rg)	US9311421039	USD	47.181	103,06	4.133.383	4.138.177	2,45
Stryker (Rg)	US8636671013	USD	13.134	369,67	4.316.815	4.132.026	2,44
Amazon.Com	US0231351067	USD	22.052	219,57	2.785.490	4.120.717	2,44
S&P Global (Rg)	US78409V1044	USD	9.948	486,71	4.640.751	4.120.575	2,44
Apple	US0378331005	USD	18.972	254,63	2.747.151	4.111.256	2,43
McDonald's (Rg)	US5801351017	USD	15.878	303,89	3.113.872	4.106.426	2,43
Yum Brands (Rg)	US9884981013	USD	31.740	152,00	4.060.945	4.105.843	2,43
Alphabet-A	US02079K3059	USD	19.659	243,10	2.149.240	4.067.225	2,40
Adobe Systems	US00724F1012	USD	13.449	352,75	5.617.008	4.037.465	2,39
Intuit (Rg)	US4612021034	USD	6.941	682,91	2.983.906	4.034.013	2,38
Cintas (Rg)	US1729081059	USD	22.999	205,26	4.201.963	4.017.585	2,38
Booking Holding (Rg)	US09857L1089	USD	874	5.399,27	3.270.467	4.016.042	2,37
Fiserv Inc (Rg)	US3377381088	USD	32.435	128,93	3.240.513	3.558.932	2,10
Church & Dwight (Rg)	US1713401024	USD	43.220	87,63	3.345.586	3.223.216	1,91
Netflix	US64110L1061	USD	3.100	1.198,92	3.207.308	3.163.033	1,87
T-Mobile US (Rg)	US8725901040	USD	14.925	239,38	2.742.499	3.040.563	1,80
Home Depot (Rg)	US4370761029	USD	4.300	405,19	1.483.695	1.482.788	0,88
Starbucks (Rg)	US8552441094	USD	11.981	84,60	975.588	862.611	0,51
Autozone (Rg)	US0533321024	USD	200	4.290,24	722.880	730.236	0,43
<b>Total Aktien in USA</b>					<b>120.455.714</b>	<b>71,21</b>	
<b>Total Aktien</b>					<b>160.751.186</b>	<b>95,03</b>	
<b>Genussscheine</b>							
<b>Genussscheine in Schweiz</b>							
Lindt&Spruengli PS	CH0010570767	CHF	315	12.160,00	2.728.083	4.098.876	2,42
<b>Total Genussscheine in Schweiz</b>						<b>4.098.876</b>	<b>2,42</b>
<b>Total Genussscheine</b>						<b>4.098.876</b>	<b>2,42</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>164.850.062</b>	<b>97,45</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>164.850.062</b>	<b>97,45</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>4.527.401</b>	<b>2,68</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>38.445</b>	<b>0,02</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>169.415.908</b>	<b>100,15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-255.141</b>	<b>-0,15</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>169.160.767</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht boerse.de-Aktienfonds

11/17

## **Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025**

**Zum 30.09.2025 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.**

## Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang)

### 1. Allgemeine Angaben

Der Investmentfonds boerse.de-Aktienfonds („Fonds“) ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“) gemäß Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („Richtlinie 2009/65/EG“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (Anleger) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an dem Fonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

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

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresberichtes sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

2.1 Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2.2 Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

2.3 Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilstwertberechnung 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 Berichtserstellung 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.

2.4 Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt. Bei einem Fonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Fondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkasse geteilt. Bei einer Anteilkasse mit zur Fondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Fondswährung mit dem der Netto-Fondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkasse geteilt. Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilkasse reduziert.

2.5 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 Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

- Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes der betroffenen Fonds 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 Börse amtlich notiert sind, 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 für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche 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 des Verkaufsprospektes der betroffenen Fonds Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

f) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

g) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung 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 Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes der betroffenen Fonds Erwähnung.

### **3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens**

#### **3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert**

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 30. September 2025 bewertet.

### 3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben bei der Verwahrstelle setzen sich zum Berichtsstichtag aus den folgenden Beständen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
3.598.926,81	EUR	3.598.926,81
1.090.983,25	USD	928.474,26
		<b>4.527.401,07</b>

### 3.3 Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Berichtszeitraums. Hierbei handelt es sich um die Risikomanagementgebühr, die Taxe d'Abonnement, die Verwaltungsvergütung, die Prüfungskosten, die Verwahrstellenvergütung und die Zentralverwaltungsvergütung.

## 4. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben insbesondere zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Sonstige Aufwendungen

Administrationskosten	EUR	-2.088,46
Lizenzgebühr	EUR	-556,63
Veröffentlichungskosten	EUR	320,33
Mehrwertsteuer	EUR	-22.578,21
Informationsstelle	EUR	-1.178,46
Marketing	EUR	-132.953,90
Gesetzliche Berichterstattung	EUR	-3.703,43
Fremde Depotgebühren	EUR	-18.410,00
Bankspesen	EUR	-205,48
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-182.074,42</b>

## 5. Besteuerung des Fonds

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“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Fonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) 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 Fonds 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.

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.

## 6. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Fonds die nachfolgenden Schlusskurse zum 30. September 2025 angewandt:

EUR 1	entspricht CHF	0,934500
EUR 1	entspricht DKK	7,465429
EUR 1	entspricht USD	1,175028

## 7. Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft hat für den Fonds folgende Dividenden pro Anteil im Berichtszeitraum ausgeschüttet:

Anteilkasse	Ex-Tag	EUR pro Anteil
R	27.05.2025	2,76
TM	27.05.2025	2,77

## 8. Ereignisse während des Berichtszeitraums

Seit dem 01. Juni 2025 ist Christiane Breuer Mitglied der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

## Ergänzende Angaben (ungeprüft)

### **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

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