Halbjahresbericht 2025

HALBJAHRESBERICHT

zum 30. Juni 2025

PRIMA

R.C.S. Luxemburg K 445

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

R.C.S. B 82183

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG KONSOLIDIERTER HALBJAHRESBERICHT DES PRIMA	2 4
PRIMA - Globale Werte - Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung - Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens - Vermögensaufstellung	5 5-6 7 8
 PRIMA - Nachhaltige Rendite Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Vermögensaufstellung 	12 12-13 14 15
 PRIMA - Zukunft Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Vermögensaufstellung 	19 19 20 21
 PRIMA - Kapitalaufbau Total Return Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Vermögensaufstellung 	24 24 25 26
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 (ANHANG)	29-33

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.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT IPConcept (Luxemburg) S.A.

R.C.S. Luxemburg B-82183 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender Dr. Frank Müller

Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.

Mitglieder Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

(Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender Marco Onischschenko

Mitglieder des Vorstands Felix Graf von Hardenberg

Jörg Hügel

Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

/ERWALTUNGSGESELLSCHAFT PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443

L-1014 Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443

L-1014 Luxemburg

VERWAHRSTELLE DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE DZ PRIVATBANK S.A.

SOWIE ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE 4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

FONDSMANAGER Greiff capital management AG

Munzinger Str. 5 A

D-79111 Freiburg im Breisgau

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSSTELLE PRIMA Fonds Service GmbH

Engelplatz 59-61 D-63897 Miltenberg

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für das Großherzogtum Luxemburg und

Daniel and an annual life Daniel and a laterale

Bundesrepublik Deutschland:

DZ PRIVATBANK S. A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

ZUSÄTZLICHE ANGABEN FÜR ÖSTERREICH

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien

PRIMA

Konsolidierter Halbjahresbericht des PRIMA mit den Teilfonds

PRIMA - Globale Werte, PRIMA - Nachhaltige Rendite, PRIMA - Zukunft und PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	91.119.326,39
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 79.255.218,17)	
Bankguthaben 1)	5.098.383,20
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	377,58
Zinsforderungen	48.366,11
Dividendenforderungen	48.662,59
Forderungen aus Absatz von Anteilen	53.508,27
Forderungen aus Devisengeschäften	15.640,47
Rechnungsabgrenzung	1,00
	96.384.265,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-299.114,53
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-15.619,83
Sonstige Passiva ²⁾	-208.676,91
	-523.411,27
Netto-Fondsvermögen	95.860.854,34

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Halbjahresbericht 1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G	Anteilklasse V
WP-Kenn-Nr.:	A0D9KC	A0D9KE	A3DNXT
ISIN-Code:	LU0215933978	LU0215934513	LU2488426524
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,78 % p.a. zzgl.	1,03 % p.a. zzgl.	1,28 % p.a. zzgl.
	1.500 Euro p.M. Fixum	1.500 Euro p.M.Fixum	1.500 Euro p.M. Fixum
	für den Teilfonds	für den Teilfonds	für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung 1)

Vereinigte Staaten von Amerika	23,64 %
Vereinigtes Königreich	13,31 %
Frankreich	9,45 %
Italien	7,93 %
Niederlande	7,69 %
Norwegen	7,48 %
Deutschland	7,43 %
Schweden	7,41 %
Dänemark	3,91 %
Taiwan	2,80 %
Cayman-Inseln	2,64 %
Wertpapiervermögen	93,69 %
Bankguthaben ²⁾	6,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung 1)

Investitionsgüter	14,90 %
Versicherungen	12,72 %
Software & Dienste	11,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,48 %
Groß- und Einzelhandel	8,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,38 %
Verbraucherdienste	6,16 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,31 %
Transportwesen	4,92 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,14 %
Staatsanleihen	4,01 %
Media & Entertainment	3,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,64 %
Wertpapiervermögen	93,69 %
Bankguthaben ²⁾	6,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100.00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	22.512.556,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.555.792,47)	
Bankguthaben 1)	1.519.598,26
Zinsforderungen	32.865,88
Dividendenforderungen	1.749,19
Forderungen aus Absatz von Anteilen	22.769,61
Rechnungsabgrenzung	1,00
	24.089.540,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-220,54
Sonstige Passiva 2)	-51.380,25
	-51.600,79
Netto-Teilfondsvermögen	24.037.940,00

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.115.704,85 EUR
Umlaufende Anteile	117.529,135
Anteilwert	196.68 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	921.116,92 EUR
Umlaufende Anteile	4.017,226
Anteilwert	229,29 EUR

Anteilklasse V

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.118,23 EUR
Umlaufende Anteile	10,000
Anteilwert	111,82 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Vermöge	nsaufstellung zum 30. Juni 2025			
ICINI	Mortopiore	7	Abaänaa	

ISIN	fstellung zum 30. Juni Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
	e und Genussscheine elte Wertpapiere							
Cayman-Inseln								
US7223041028	PDD Holdings Inc. ADR	USD	7.060	0	7.060	105,1400	633.514,04	2,64
						_	633.514,04	2,64
Dänemark		DIVI	40.000	40.000	40.000	407 5000		2.24
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	16.026	10.000	16.026	437,5000_	939.887,80	3,91
						_	939.887,80	3,91
Frankreich FR0010411983	Scor SE	EUR	0	16.152	38.848	28,0000	1.087.744,00	4,53
FR0000064271	STEF S.A.	EUR	0	0.132	9.000	131,4000	1.182.600,00	4,92
1110000004271	OTEL O.A.	LOIT	Ü	O	3.000	101,4000_	2.270.344,00	
Italien								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	0	0	10.800	92,0400	994.032,00	4,14
IT0004195308	Moltiply Group	EUR	0	0	20.000	45,5000	910.000,00	
						_	1.904.032,00	7,93
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.244	360	884	682,5000	603.330,00	2,51
NL0012059018	Exor NV	EUR	5.740	0	5.740	85,9000	493.066,00	2,05
NL0013654783	Prosus NV	EUR	15.800	0	15.800	47,5850_	751.843,00	3,13
						_	1.848.239,00	7,69
Norwegen NO0010360266	Bouvet ASA	NOK	97.500	0	97.500	78,9000	651.045,19	2,71
NO0003053605		NOK	0	41.182	96.318	140,6000	1.146.099,42	
						_	1.797.144,61	7,48
Schweden								
SE0014401378	Addlife AB	SEK	0	0	35.000	188,7000	594.170,30	2,47
SE0014781795	Addtech AB	SEK	0	0	40.000	330,0000	1.187.530,93	4,94
						_	1.781.701,23	7,41
Taiwan US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	USD	3.450	0	3.450	228,5700	673.010,58	2,80
	ADR					_	673.010,58	2,80
						_	0.01010,00	,

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

Verm	jaensau	fstellung	zum	30.	Juni	2025

ISIN	Wertpapiere	2020	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil
			im Berichts-	im Berichts-			EUR	vom
			zeitraum	zeitraum				NTFV 1)
Variation Otal								
Vereinigte Staat		LIOD	0	0.400	40.000	101 5000	4 404 047 00	0.40
	Airbnb Inc.	USD	0	2.100	12.900	134,5200	1.481.017,33	6,16
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.700	5.100	178,5300	777.078,60	3,23
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	1.050	3.150	223,3000	600.320,05	2,50
US2253101016	Credit Acceptance Corporation [Mich.]	USD	0	0	1.500	502,6600	643.500,90	2,68
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	1.960	0	1.960	235,0200	393.137,49	1,64
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	296	316	1.480	495,9400	626.432,70	2,61
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	7.490	0	7.490	73,6400	470.737,90	1,96
						_	4.992.224,97	20,78
						-		
Vereinigtes Kön	igreich							
GB0001826634	Diploma Plc.	GBP	0	3.750	41.250	49,5600	2.393.572,18	9,96
GB00BYZDVK82	2 Softcat Plc.	GBP	39.927	0	39.927	17,2500_	806.393,57	3,35
							3.199.965,75	13,31
Börsengehande	elte Wertpapiere						20.040.063,98	83,40
Aktien, Anrechte	e und Genussscheine						20.040.063,98	83,40
Anleihen Börsengehande	Ita Wartnaniara							
EUR	rite wertpapiere							
DE000BU25042	2,400% Bundesrepublik Deutschland Rev.25(2030)		954.000	0	954.000	101,0620	964.131,48	4,01
XS2817890077	4,250% Münchener Rückversicheru Gesellschaft Ad München Reg. to-Float v.24(20	G in S. Fix-	0	0	800.000	102,7410	821.928,00	3,42
	,					-	1.786.059,48	7,43
Börsengehande	elte Wertpapiere						1.786.059,48	7,43

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
An organisierte	en Märkten zugelassene o	der in diese einbez	ogene Wertpap	iere			
	3,450% Microsoft Corporation v.16(2036)	0	0	900.000	89,3660	686.433,39	2,86
					_	686.433,39	2,86
An organisierte	en Märkten zugelassene o	der in diese einbez	ogene Wertpap	iere		686.433,39	2,86
Anleihen						2.472.492,87	10,29
Wertpapiervern	nögen					22.512.556,85	93,69
Bankguthaben	- Kontokorrent 2)					1.519.598,26	6,32
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						5.784,89	-0,01
Netto-Teilfonds	svermögen in EUR					24.037.940,00	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Isländische Krone	ISK	1	141,8694
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2411
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
US-Dollar	USD	1	1,1717

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G	Anteilklasse V
WP-Kenn-Nr.:	A0JMLV	A0JMLW	A2P06H
ISIN-Code:	LU0254565053	LU0254565566	LU2129774621
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,78 % p.a. zzgl.	1,03 % p.a. zzgl.	1,38 % p.a. zzgl.
	1.500 Euro p.M. Fixum	1.500 Euro p.M. Fixum	
	für den Teilfonds	für den Teilfonds	für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung 1)

Vereinigtes Königreich	15,75 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,71 %
Frankreich	10,09 %
Italien	9,38 %
Schweiz	7,65 %
Deutschland	6,12 %
Taiwan	5,89 %
Schweden	5,23 %
Niederlande	3,94 %
Norwegen	3,83 %
Finnland	3,58 %
Kanada	2,99 %
Jersey	2,45 %
Dänemark	2,37 %
Irland	2,10 %
Wertpapiervermögen	97,08 %
Bankguthaben 2)	3,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,54 %
	100.00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung 1)

Bankguthaben ²⁾ Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,46 % -0.54 %
Wertpapiervermögen	97,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,69 %
Verbraucherdienste	2,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,22 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,14 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,89 %
Transportwesen	6,03 %
Software & Dienste	10,59 %
Investitionsgüter	13,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	17,31 %
Versicherungen	22,58 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	57.561.274,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 52.712.465,22)	
Bankguthaben 1)	2.048.999,44
Zinsforderungen	11.175,90
Dividendenforderungen	44.497,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	21.048,11
Forderungen aus Devisengeschäften	15.640,47
	59.702.635,73
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-286.577,06
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-15.619,83
Sonstige Passiva ²⁾	-102.000,57
	-404.197,46
Netto-Teilfondsvermögen	59.298.438,27
Zurechnung auf die Anteilklassen Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.620.890,49 EUR
Umlaufende Anteile	250.487,709
Anteilwert	186,12 EUR
Ailteilweit	100,12 LOTT
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.653.429,87 EUR

61.968,849

204,19 EUR

Anteilklasse V

Anteilwert

Umlaufende Anteile

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen

Umlaufende Anteile

Anteilwert

24.117,91 EUR
250,000

96,47 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Vermog	ensaufstellung zum 30. Juni 2025				
ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	
Aktien, Anrechte Börsengehandel Dänemark	und Genussscheine te Wertpapiere							
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	17.400	15.800	17.400	602,8000	1.406.032,33	2,37
	•					_	1.406.032,33	
Deutschland								
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	5.526	3.474	267,6000	929.642,40	1,57
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	4.904	0	4.904	550,0000	2.697.200,00	4,55
						_	3.626.842,40	6,12
Finnland								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	27.498	0	27.498	56,0800	1.542.087,84	2,60
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	60.810	0	60.810	9,5300_	579.519,30	0,98
						-	2.121.607,14	3,58
Frankreich								
FR0013280286	bioMerieux	EUR	9.222	0	18.222	119,0000	2.168.418,00	3,66
FR0010411983	Scor SE	EUR	159.467	23.347	136.120	28,0000_	3.811.360,00	6,43
						_	5.979.778,00	10,09
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	52.072	16.928	86,0200_	1.242.763,98	2,10
						_	1.242.763,98	2,10
Italien								
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	34.947	3.154	31.793	92,0400	2.926.227,72	4,93
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	49.057	0	49.057	53,8000	2.639.266,60	4,45
	Tarriadoutida O.p./ t.					-	5.565.494,32	9,38
						_		
Jersey GB00B19NLV48	Experian Plc.	GBP	46.600	14.439	32.161	38,5700	1.452.347,23	2,45
GBOOD TOTAL TO	Ехропан но.	GBI	10.000	11.100	02.101	00,0700_	1.452.347,23	
						_	<u> </u>	
Kanada CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	0	31.001	19.999	141,6500	1.770.315,18	2,99
	-					_	1.770.315,18	2,99

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

Vermögensaufstellung	311m 30	Juni 2025
vermodensauistellund	Zum SU.	Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	41.673	0	41.673	56,0600_	2.336.188,38	3,94
						-	2.336.188,38	3,94
Norwegen								
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	241.621	51.000	190.621	140,6000_	2.268.222,12	3,83
						-	2.268.222,12	3,83
Schweden								
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	85.740	0	85.740	154,7500	1.193.672,35	2,01
SE0015811963	Investor AB	SEK	75.194	0	75.194	282,2000_	1.909.023,15	3,22
						-	3.102.695,50	5,23
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	730	579	3.012	628,4000	2.020.647,81	3,41
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	10.550	0	10.550	104,5000	1.176.977,69	1,98
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	13.977	9.123	137,3500_	1.337.721,84	2,26
						-	4.535.347,34	7,65
Taiwan US8740391003	Taiwan Semiconductor	USD	20.007	2.100	17.907	228,5700	3.493.217,54	5,89
	Manufacturing Co. Ltd. ADR					_		
						-	3.493.217,54	5,89
Vereinigte Staat	en von Amerika							
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	14.809	0	14.809	106,5300	1.346.422,10	2,27
US3802371076	GoDaddy Inc.	USD	7.359	0	7.359	180,0700	1.130.950,87	1,91
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	5.000	0	5.000	235,0200	1.002.901,77	1,69
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	24.730	7.894	16.836	210,2400	3.020.910,34	5,09
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	20.280	9.120	231,4100	1.801.194,16	3,04
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	6.710	1.508	5.202	228,2600	1.013.406,61	1,71
	-					_	9.315.785,85	15,71

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
Vereinigtes Köni	greich							
GB0001826634	Diploma Plc.	GBP	58.879	0	58.879	49,5600	3.416.512,40	5,76
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	71.954	0	125.954	10,7150	1.580.139,46	2,66
GB00BYZDVK82	Softcat Plc.	GBP	105.502	0	105.502	17,2500	2.130.792,06	3,59
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	48.521	5.793	42.728	44,3200	2.217.193,49	3,74
						_	9.344.637,41	15,75
Börsengehandel	te Wertpapiere						57.561.274,72	97,08
Aktien, Anrechte	und Genussscheine						57.561.274,72	97,08
Wertpapiervermo	ögen						57.561.274,72	97,08
Bankguthaben -	Kontokorrent 2)						2.048.999,44	3,46
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten -311.835,89							-0,54	
Netto-Teilfondsv	ermögen in EUR						59.298.438,27	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
US-Dollar	USD	1	1,1717

Halbjahresbericht 1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A2P06J	A2P06K
ISIN-Code:	LU2129774894	LU2129774977
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,78 % p.a. zzgl.	1,03 % p.a. zzgl.
	1.500 Euro p.M. Fixum	1.500 Euro p.M. Fixum
	für den Teilfonds	für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung 1)

Vereinigte Staaten von Amerika	73,58 %
Irland	7,44 %
Kanada	3,74 %
Taiwan	2,22 %
Spanien	2,08 %
Niederlande	1,96 %
Dänemark	1,91 %
Deutschland	1,89 %
Frankreich	1,86 %
Wertpapiervermögen	96,68 %
Bankguthaben ²⁾	3,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung 1)

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	22,85 %
Investitionsgüter	19,36 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	16,90 %
Software & Dienste	12,90 %
Media & Entertainment	7,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,61 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,31 %
Hardware & Ausrüstung	2,19 %
Versorgungsbetriebe	2,08 %
Wertpapiervermögen	96,68 %
Bankguthaben 2)	3,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	5.266.467,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.892.146,50)	
Bankguthaben 1)	196.604,00
Zinsforderungen	945,60
Dividendenforderungen	2.416,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	9.690,55
	5.476.123,52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.879,79
Sonstige Passiva ²⁾	-21.565,23
	-27.445,02
Netto-Teilfondsvermögen	5.448.678,50
Zurechnung auf die Anteilklassen	
Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.638.806,57 EUR
Umlaufende Anteile	31.408,165

Anteilklasse G

Anteilwert

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen 1.809.871,93 EUR Umlaufende Anteile 15.245,280 Anteilwert 118,72 EUR

115,86 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	in	Zugänge n Berichts- ir zeitraum	Abgänge m Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert ⁽ EUR	%-Anteil vom NTFV
Börsengel Dänemark	rechte und Genussscheine nandelte Wertpapiere	DKK	1.680	760	1.680	461.5000	103.933.08	1,91

		in		im Berichts-			EUR	vom
			zeitraum	zeitraum				NTFV 1)
	te und Genussscheine elte Wertpapiere							
DK0060336014	Novonesis A/S	DKK	1.680	760	1.680	461,5000	103.933,08	1,91
						· —	103.933,08	
Deutschland								
DE0007164600	SAP SE	EUR	400	0	400	258,0000_	103.200,00	1,89
						_	103.200,00	1,89
Frankreich								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	440	0	440	230,0000_	101.200,00	1,86
						_	101.200,00	1,86
Irland				_				
	Eaton Corporation Plc.	USD	370	0	370	353,2300	111.543,14	
IE00BLS09M33	Trane Technologies Plc.	USD USD	1.230 500	0	1.230 500	103,5800 432,2900	108.733,81 184.471,28	2,00 3,39
1200BR02Q007	mano reennelegios rie.	002	000	Ü	000		404.748,23	
Kanada								
CA67077M1086	8 Nutrien Ltd.	USD	2.218	0	2.218	58,1200	110.019,77	2,02
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	USD	590	0	590	185,9000	93.608,43	
						_	203.628,20	3,74
Niederlande								
US04016X1019	argenx SE ADR	USD	183	0	223	560,1400_	106.606,83	1,96
						_	106.606,83	1,96
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	6.929	0	6.929	16,3250_	113.115,93	
						_	113.115,93	2,08
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	161	330	621	228,5700	121.141,90	2,22
						_	121.141,90	2,22
Vereinigte Staa	iten von Amerika							
_	Advanced Micro Devices Inc.	USD	1.468	610	1.468	143,8100	180.176,73	3,31
US02043Q1076		USD	446	0	446	322,8300	122.883,14	2,26
US02079K3059		USD	615	813	902	178,5300	137.436,26	2,52

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN Wertpapiere		Zugänge	Abgänge im Berichts-	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom
		zeitraum	zeitraum			LOIT	NTFV 1)
Variation Charten van Amerika (Fortocker							
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzul US0311621009 Amgen Inc.	ng) USD	644	0	644	277,1300	152.318,61	2,80
US0320951017 Amphenol Corporation	USD	1.430	200	1.430	97,6700	119.201,25	2,19
US11135F1012 Broadcom Inc.	USD	1.021	0	1.021	269,3500	234.707,13	4,31
US21874C1027 Core & Main Inc.	USD	2.245	0	2.245	60,3600	115.650,93	2,12
US2441991054 Deere & Co.	USD	2.243	320	2.243	513,3400	99.890,35	1,83
US2788651006 Ecolab Inc.	USD	639	0	639	267,4500	145.856,92	2,68
US5324571083 Eli Lilly and Company	USD	184	0	184	775,4500	121.774,17	2,00
US29355A1079 Enphase Energy Inc.	USD	1.767	0	1.767	*	*	,
US31488V1070 Ferguson Enterprises Inc.	USD				40,8800	61.649,71	1,13 2,29
		672	0	672	218,0000	125.028,59	
US3364331070 First Solar Inc.	USD	833	0	833	152,1400	108.161,32	1,99
US4612021034 Intuit Inc.	USD	180	_	180	776,5700	119.298,97	2,19
US46120E6023 Intuitive Surgical Inc.	USD	45	29	276	533,7100	125.718,15	2,31
US4824801009 KLA Corporation	USD	135	0	135	889,8700	102.528,33	1,88
US5128073062 Lam Research Corporation	USD	1.256	1.700	1.256	97,2000	104.193,22	1,91
US5949181045 Microsoft Corporation	USD	176	74	512	495,9400	216.711,85	3,98
US5949724083 MicroStrategy Inc.	USD	300	0	300	383,8800	98.287,96	1,80
US64110L1061 Netflix Inc.	USD	108	0	108	1.323,1200	121.956,95	2,24
US65290E1010 Nextracker Inc.	USD	2.235	0	2.235	58,3200	111.244,52	2,04
US67066G1040 NVIDIA Corporation	USD	1.512	453	2.469	157,7500	332.409,96	6,10
US75886F1075 Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	330	190	200	521,0000	88.930,61	1,63
US7607591002 Republic Services Inc.	USD	470	0	470	244,3700	98.023,30	1,80
US7710491033 Roblox Corporation	USD	1.937	0	1.937	105,5900	174.556,48	3,20
US79466L3024 Salesforce Inc.	USD	906	197	709	273,4200	165.447,45	3,04
US8835561023 Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	486	188	298	408,2800	103.838,39	1,91
US92532F1003 Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	196	0	356	441,3000	134.081,08	2,46
US98419M1009 Xylem Inc.	USD	886	0	886	128,2300	96.963,20	1,78
US98978V1035 Zoetis Inc.	USD	675	0	675	156,1700	89.967,36	1,65
					_	4.008.892,89	73,58
Börsengehandelte Wertpapiere						5.266.467,06	96,68
Aktien, Anrechte und Genussscheine						5.266.467,06	96,68
Wertpapiervermögen						5.266.467,06	96,68
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						196.604,00	3,61
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verl	oindlic	hkeiten				-14.392,56	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						5.448.678,50	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4598
US-Dollar	USD	1	1,1717

Halbjahresbericht 1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse R	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A1W0ND	A1W0NE	A1W0NF
ISIN-Code:	LU0944781540	LU0944781623	LU0944781896
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,59 % p.a.	1,89 % p.a.	0,59 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung 1)

Irland	76,85 %
Luxemburg	4,81 %
Wertpapiervermögen	81,66 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben ²⁾	18,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,50 %
	100.00 %

Wirtschaftliche Aufteilung 1)

Investmentfondsanteile	81,66 %
Wertpapiervermögen	81,66 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben ²⁾	18,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,50 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

Zum 66. 6dm 2626	EUR
Wertpapiervermögen	5.779.027,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.094.813,98)	
Bankguthaben 1)	1.333.181,50
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	377,58
Zinsforderungen	3.378,73
	7.115.965,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.437,14
Sonstige Passiva ²⁾	-33.730,86
	-40.168,00
Netto-Teilfondsvermögen	7.075.797,57

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen

Umlaufende Anteile

Anteilwert

1.415.572,46 EUR
96.621,321
Anteilwert

14,65 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen

Umlaufende Anteile

Anteilwert

4.612.265,18 EUR
307.169,136
15,02 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen
Umlaufende Anteile
Anteilwert

1.047.959,93 EUR
649,682
Anteilwert
1.613,04 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und Verwaltungsvergütung.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN SIN	fstellung zum 30. Juni 20 Wertpapiere	J25	Zugänge im Berichts-	Abgänge im Berichts-	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
			zeitraum	zeitraum				NIFV '
Investmentfond	santeile ²⁾							
IE000Y77LGG9	Amundi MSCI World SRI Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	2.000	4.500	2.500	96,9900	242.475,00	3,43
IE00BHZRQZ17	Franklin FTSE India UCITS ETF	EUR	2.500	0	7.500	39,5600	296.700,00	4,19
IE00BMDPBZ72	Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	EUR	5.000	10.000	5.000	44,0300	220.150,00	3,11
IE00BHZRR147	FT ICAV-FTSE China U.ETF	EUR	0	10.000	10.000	24,8600	248.600,00	3,51
IE00B3F81409	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	50.000	50.000	75.000	3,8339	287.542,50	4,06
IE00BKVL7D31	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility Advanced UCITS ETF	EUR	0	0	50.000	7,9070	395.350,00	5,59
IE00BKVL7331	iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility Advanced UCITS ETF	EUR	0	0	50.000	7,1660	358.300,00	5,06
IE00BKVL7778	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility Advanced UCITS ETF	EUR	0	0	50.000	6,7750	338.750,00	4,79
IE00BJK55C48	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	EUR	0	0	50.000	5,6728	283.640,00	4,01
IE00B2QWCY14	iShares III Plc S&P Small Cap 600 UCITS ETF	EUR	2.500	0	2.500	76,3400	190.850,00	2,70
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	0	0	50.000	7,1790	358.950,00	5,07
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	EUR	0	0	5.000	69,5800	347.900,00	4,92
IE00BYVJRR92	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	0	0	25.000	14,3860	359.650,00	5,08
IE00BDZZTM54	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	EUR	25.000	0	50.000	8,4810	424.050,00	5,99
IE00B14X4S71	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	USD	0	1.000	2.500	128,9750	275.187,76	3,89
IE00BLRPPV00	Vanguard US Treasury 0-1 Year Bond UCITS ETF	EUR	0	0	5.000	48,5820	242.910,00	3,43
IE00BG370F43	Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	EUR	2.500	7.500	5.000	47,6750	238.375,00	3,37
IE00BG36TC12		EUR	5.000	7.500	15.000	21,9150	328.725,00	4,65
						_	5.438.105,26	76,85

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

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.

LU17815181989	Vermögensau ISIN	fstellung zum 30. Juni 2 Wertpapiere	2025	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	s Kurswert (EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
LU2314312849 BNP Paribas Easy MSCI Price (Annual Min TE/ETF) 0 25.000 6,8017 170.042,50 4,81 Investmentforusantelie ²⁰ 5.779.027,76 81,66 Wertpapiervermögen 5.779.027,76 81,66 Terminkontrakte Short-Positionen EW DAX Index Future September 2025 3 4 -1 975,00 0,01 Short-Positionen 4 6 2 9.974,20 -0,01 Short-Positionen 377,58 0,00 Short-Positionen 377,58 0,00 Ferminkontrakte 377,58 0,00 Balaguthaben - Kontokorrent ³⁰ 3 4 6 2 5.97,42 -0,01 Short-Positionen 377,58 0,00 Terminkontrakte 8estand Werpflichtungen - Fontolionen -50,742 -0,00 Terminkontrakte 8estand Werpflichtungen - Fontolionen EUR -0,00 -0,00 -0,00 -0,00 -0,00 -0,00 -0,00	•	ESG Broad Transition	EUR	15.000	30.000	15.000	11,3920	170.880,00	2,41
S.779.027,76 81,66 Wertpapiervermögen	LU2314312849	BNP Paribas Easy MSCI	EUR	0	25.000	25.000	6,8017	7 170.042,50	2,40
Wertpapiervermögen 5.779.027,76 81,66 Terminkontrakte Short-Positionen EUR DAX Index Future September 2025 3 4 -1 975,00 0,01 Sep 500 Index Future September 2025 4 6 -2 -597,42 -0,01 Short-Positionen 377,58 0,00 Terminkontrakte 377,58 0,00 Balado aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten -36,789,27 -0,50 Netto-Teilfondsvermögen in EUR 7,075,797,57 10,00 Terminkontrakte Bestand Verpflichtungen %-Anteil EUR Short-Positionen EUR DAX Index Future September 2025 1 -603,075,00 -8,52 Bay 500 Index Future September 2025 -1 -603,075,00 -8,52 Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">Colspan="2">								340.922,50	4,81
Terminkontrakte Short-Positionen EUR DAX Index Future September 2025 3 4 -1 975,00 0,01 97	Investmentfond	Isanteile ²⁾						5.779.027,76	81,66
Short-Positionen EUR DAX Index Future September 2025 3 4 -1 975,00 50,01 USD Sep 500 Index Future September 2025 4 6 -2 -597,42 -50,01 Short-Positionen 377,58 0,00 Eminkontrakte 377,58 0,00 Baldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten -36,789,27 -0,00 Netto-Teilfondsvermögen in EUR 7,075,797,5 10,00 Terminkontrakte Bestand Verpflichtungen %-Anteil EUR Verpflicht	Wertpapiervern	nögen						5.779.027,76	81,66
S&P 500 Index Future September 2025 4 6 -2 -597,42 -0,01 Short-Positionen 377,58 0,00 Terminkontrakte 377,58 0,00 Bankguthaben - Kontokorrent ³) 1,333,181,50 18,84 Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten -36,789,27 -0,50 Netto-Teilfondsvermögen in EUR Bestand Verpflichtungen V-Anteil EUR Vom NTFV ¹ Short-Positionen EUR Anteil EUR Con 3,075,00 -8,52 DAX Index Future September 2025 -4 -603,075,00 -8,52 SAP 500 Index Future September 2025 -2 -531,172,66 -7,51 SAP 500 Index Future September 2025 -2 -531,172,66 -7,51 Fort-Positionen -2 -531,172,66 -7,51 Behort-Positionen -2 -531,172,66 -7,51 Behort-Positionen -1,134,247,66 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60 -1,60	Short-Positione EUR	en		3	4	-1			
Terminkontrakte 377,58 0,00 Bankguthaben - Kontokorrent ³¹ 1.333.181,50 18,84 Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten -36.789,27 -0,50 Netto-Teilfondsvermögen in EUR 7.075.797,57 100,00 Terminkontrakte Bestand Verpflichtungen %-Anteil EUR vom NTFV¹¹ Short-Positionen EUR DAX Index Future September 2025 -1 -603.075,00 -8,52 -603.075,00 -8,52 USD -603.075,00 -7,51 S&P 500 Index Future September 2025 -2 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 5 Hort-Positionen -1.134.247,66 -16,03		Future September 2025		4	6	-2			
Bankguthaben - Kontokorrent ³) 1.333.181,50 18,84 Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten -36.789,27 -0,50 Netto-Teilfondsvermögen in EUR 7.075.797,57 100,00 Terminkontrakte Bestand Verpflichtungen %-Anteil EUR vom NTFV¹) Short-Positionen EUR DAX Index Future September 2025 -1 -603.075,00 -8,52 -603.075,00 -8,52 -8,52 -603.075,00 -8,52 -8,52 -603.075,00 -8,52 -8,52 -603.075,00 -8,52 -8,52 -603.075,00 -8,52 -8,52 -603.075,00 -8,52 -8,52 -603.075,00 -8,52 <td>Short-Positione</td> <td>en</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>377,58</td> <td>0,00</td>	Short-Positione	en						377,58	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten -36.789,27 -0,50 Netto-Teilfondsvermögen in EUR 7.075.797,57 100,00 Terminkontrakte Bestand Verpflichtungen %-Anteil EUR vom NTFV 10 Short-Positionen EUR -1 -603.075,00 -8,52 -603.075,00 -8,52 -603.075,00 -8,52 -7,51 -531.172,66 -7,51 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 -7,51 -531.172,66 -7,51 -7,51 -531.172,66 -7,51								377,58	0,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR 7.075.797,57 100,00 Terminkontrakte Bestand Verpflichtungen %-Anteil EUR	Bankguthaben	- Kontokorrent ³⁾						1.333.181,50	18,84
Short-Positionen EUR	Saldo aus sons	tigen Forderungen und Ve	erbindlic	chkeiten				-36.789,27	-0,50
Short-Positionen EUR vom NTFV¹¹⟩ EUR EUR NTFV¹¹⟩ Short-Positionen Common NTFV¹¹⟩ EUR PUR PURT NTFV¹¹⟩ -603.075,00 -8,52 DAX Index Future September 2025 -1 -603.075,00 -8,52 USD S&P 500 Index Future September 2025 -2 -531.172,66 -7,51 S&P 500 Index Future September 2025 -2 -531.172,66 -7,51 Short-Positionen -1.134.247,66 -16,03	Netto-Teilfonds	vermögen in EUR						7.075.797,57	100,00
EUR DAX Index Future September 2025 -1 -603.075,00 -8,52 -603.075,00 -8,52 USD S&P 500 Index Future September 2025 -2 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 Short-Positionen -1.134.247,66 -16,03	Terminkontral	kte					Bestand		vom
USD S&P 500 Index Future September 2025 -2 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 Short-Positionen -1.134.247,66 -16,03		en							
USD S&P 500 Index Future September 2025 -2 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 Short-Positionen -1.134.247,66 -16,03	DAX Index Futur	re September 2025					-1		
S&P 500 Index Future September 2025 -2 -531.172,66 -7,51 -531.172,66 -7,51 Short-Positionen -1.134.247,66 -16,03								-603.075,00	-8,52
Short-Positionen -1.134.247,66 -16,03		Future September 2025					-2	-	
	Short-Positione	en							

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

3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

US-Dollar USD 1 1,1717

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen "PRIMA" ("Fonds") wurde auf Initiative der PRIMA Fonds Service GmbH aufgelegt wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 31. März 2005 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 11. April 2005 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("Mémorial"), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil életronique des sociétés et associations ("RESA") des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 2. Januar 2025 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Die 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 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

Der Fonds PRIMA bestand zum 30. Juni 2025 aus den Teilfonds PRIMA - Globale Werte, PRIMA - Nachhaltige Rendite, PRIMA - Zukunft und PRIMA - Kapitalaufbau Total Return.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

- 1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) ("Referenzwährung").
- 2. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist ("Anteilklassenwährung").
- 3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen 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.
 - 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 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 Satzes 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 an jedem Bewertungstag ermittelt (Netto-Teilfondsvermögen) 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 einem Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassevermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.
 - 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 zum Verkaufsprospekt 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 Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.
 - Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und 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.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren 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.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings 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 Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

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

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 Luxemburger 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.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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 Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen 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) DER TEILFONDS

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

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES 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

Mit Wirkung zum 2. Januar 2025 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert.

Es wurden nachfolgende Änderungen vorgenommen:

- Abbindung des Anlageberaters der Teilfonds PRIMA Globale Challenges und PRIMA Zukunft
- Abbindung des Anlageberaters und des gebundenen Vermittlers des Teilfonds PRIMA Globale Werte
- Anbindung eines neuen Fondsmanagers Greiff capital management AG für die Teilfonds PRIMA Globale Challenges,
 PRIMA Zukunft und PRIMA Globale Werte
- Umbenennung des Teilfonds PRIMA Globale Challenges in PRIMA Nachhaltige Rendite

- Anpassung der Anlagepolitik und der ESG-Strategien der Teilfonds
- Ergänzung der Kostenübernahme durch den Fonds
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. 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 Halbjahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds 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 sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Teilfonds PRIMA - Globale Werte

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklassen A und G eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") in Höhe von bis zu 15%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Halbjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Halbjahresenden (High Watermark Prinzip). Für die Anteilklasse V wird keine erfolgsbezogene Zusatzvergütung gezahlt.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 3% pro Halbjahr die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Halbjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Halbjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die dem Teilfonds belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung ("Performance des Anteilwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Halbjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Halbjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Halbjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Halbjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Halbjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Halbjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance der Folgeperiode kumuliert.

Die Abrechnungsperioden beginnen am 1. Januar und 1. Juli und enden am 30. Juni und 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Eine Verkürzung einer Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Aufl ösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Teilfonds PRIMA - Kapitalaufbau Total Return

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklasse A eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung ("Performance Fee") in Höhe von bis zu 10 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung ("Performance des Anteilwerts") wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die erfolgsbezogene Zusatzvergütung kann an den Fondsmanager weitergezahlt werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 wurde keine Performancevergütung abgegrenzt.

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 vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik "Anlegerinformationen" abgerufen werden.