

# Vermögensbaustein - defensiv

R.C.S. Luxembourg K1709

Jahresbericht zum 31. Dezember 2023

**IPC**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

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

## Inhalt

---

|  |       |    |
|--|-------|----|
| Bericht zum Geschäftsverlauf   | Seite | 2  |
| Vermögensbaustein - defensiv   |       |    |
| Geografische Länderaufteilung  | Seite | 3  |
| Wirtschaftliche Aufteilung   | Seite | 4  |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens   | Seite | 5  |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 | Seite | 6  |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023   | Seite | 7  |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023  | Seite | 13 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé   | Seite | 18 |
| Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)  | Seite | 21 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung  | Seite | 23 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen 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.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

---

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Das Jahr 2023 war turbulent. In den einzelnen Anlageklassen gab es heftige Bewegungen. Zentrale Themen waren die am Jahresanfang noch sehr hohe Inflation, sowie die nachlassende gesamtwirtschaftliche Dynamik in den großen Volkswirtschaften. Der Zinserhöhungszyklus hat seinen Höhepunkt im Sommer erreicht. Die einzelnen Anlageklassen entwickelten sich im Berichtszeitraum, die Schwellenländer ausgenommen, positiv.

Die Jahresperformance betrug 5,42% (bezogen auf den Wert je Anteil im Vergleich zum Ultimo des vorangegangenen Geschäftsjahres).

Der Vermögensbaustein defensiv investiert in Aktien, Renten, alternative Investments und in Rohstoffe. Die Aktienquote wird im Durchschnitt um die 30 Prozent gehalten. Wir verfolgen einen prognosefreien Ansatz.

Aktuell treibt der KI-Boom die Aktienmärkte weiter nach oben, Hoffnungen der Marktteilnehmer auf größere Zinssenkungen in den USA und in Europa unterstützen die positive Grundstimmung zusätzlich.

Wir erwarten für die mittelfristige Zukunft eine positive Performance. Die Gründe sind überwiegend weltweite günstige Aktienbewertungen und endlich wieder einen positiven Beitrag aus den festverzinslichen Anlagen.

Strassen, im Februar 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

Derzeit bestehen bei dem Fonds Vermögensbaustein - defensiv die folgenden Ausgestaltungsmerkmale:

|                       |   |
|-----------------------|---|
| WP-Kenn-Nr.:          | 989072                                  |
| ISIN-Code:            | LU0091827138                            |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 3,00 %                           |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner                                  |
| Verwaltungsvergütung: | 0,12 % p.a. zzgl.<br>600 EUR p.M. Fixum |
| Mindestfolgeanlage:   | keine                                   |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend                            |
| Währung:              | EUR                                     |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Luxemburg   | 29,04 %         |
| Deutschland   | 25,48 %         |
| Irland  | 25,05 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 7,10 %          |
| Niederlande   | 3,30 %          |
| Schweiz   | 2,74 %          |
| Liechtenstein   | 2,12 %          |
| Frankreich  | 1,06 %          |
| Belgien   | 0,98 %          |
| Italien   | 0,85 %          |
| Spanien   | 0,68 %          |
| Finnland  | 0,32 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 0,28 %          |
| Australien  | 0,21 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 99,21 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,10 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,31 %         |
|   | <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 Jahresabschluss.

## Vermögensbaustein - defensiv

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile                                | 68,66 %         |
| Verbraucherdienste                                    | 5,27 %          |
| Staatsanleihen  | 3,10 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 3,04 %          |
| Versicherungen  | 2,67 %          |
| Investitionsgüter                                     | 2,23 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 2,11 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 2,09 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 1,99 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,65 %          |
| Banken  | 1,30 %          |
| Software & Dienste                                    | 1,22 %          |
| Immobilien  | 0,98 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 0,68 %          |
| Transportwesen  | 0,67 %          |
| Media & Entertainment                                 | 0,58 %          |
| Energie   | 0,31 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 0,20 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 0,14 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 0,13 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 0,11 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 0,04 %          |
| Real Estate Management & Development                  | 0,04 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 99,21 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,10 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,31 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum      | Netto-<br>Fondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Anteile | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Anteilwert<br>EUR |
|------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2021 | 34,86                               | 321.840               | 962,68                                | 108,33            |
| 31.12.2022 | 30,27                               | 306.915               | -1.462,01                             | 98,62             |
| 31.12.2023 | 29,26                               | 282.567               | -2.445,49                             | 103,55            |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 29.026.773,02        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.799.326,20) |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 320.450,26           |
| Zinsforderungen                                | 59.374,13            |
| Dividendenforderungen                          | 1.906,66             |
| Forderungen aus Devisengeschäften              | 30.792,79            |
|  | <b>29.439.296,86</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -75.491,16           |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften        | -30.815,80           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -72.804,61           |
|  | <b>-179.111,57</b>   |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>                     | <b>29.260.185,29</b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                      | <b>282.567,128</b>   |
| <b>Anteilwert</b>                              | <b>103,55 EUR</b>    |

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 30.268.896,02        |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                  | -94.555,02           |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                             | -8.327,63            |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen                         | 1.421.915,44         |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen                        | -3.867.400,73        |
| Realisierte Gewinne  | 539.174,07           |
| Realisierte Verluste                                       | -147.201,57          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                | 830.587,22           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste               | 437.858,91           |
| Ausschüttung   | -120.761,42          |
| <b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>29.260.185,29</b> |

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|   | Stück              |
|---|--------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 306.915,278        |
| Ausgegebene Anteile                                       | 14.180,271         |
| Zurückgenommene Anteile                                   | -38.528,421        |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>282.567,128</b> |

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der Verpflichtung im Zusammenhang mit Fondsmangementvergütung und Prüfungskosten.

## Vermögensbaustein - defensiv

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

EUR

#### Erträge

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Dividenden                     | 50.869,24         |
| Erträge aus Investmentanteilen | 209.419,17        |
| Zinsen auf Anleihen            | 198.409,17        |
| Bankzinsen <sup>1)</sup>       | 15.629,24         |
| Bestandsprovisionen            | 11.413,00         |
| Ertragsausgleich               | -21.902,49        |
| <b>Erträge insgesamt</b>       | <b>463.837,33</b> |

#### Aufwendungen

|   |                    |
|---|--------------------|
| Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>  | -175,43            |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung | -433.638,68        |
| Verwahrstellenvergütung   | -65.614,71         |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung  | -20.902,66         |
| Taxe d'abonnement   | -11.310,81         |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten   | -22.437,44         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte            | -3.838,72          |
| Staatliche Gebühren   | -4.730,00          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>   | -25.974,02         |
| Aufwandsausgleich   | 30.230,12          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>   | <b>-558.392,35</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>  | <b>-94.555,02</b>  |

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** 11.211,34

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup>** 1,96

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus sonstigen Betriebsaufwendungen und Lagerstellengebühren.

## Vermögensbaustein - defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                                      | Wertpapiere                   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NFV <sup>1)</sup> |
|---|-------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                               |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                               |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| <b>Australien</b>                         |                               |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| AU000000BHP4                              | BHP Group Ltd.                | GBP | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 26,9800  | 62.065,79           | 0,21                                 |
|   |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>62.065,79</b>    | <b>0,21</b>                          |
| <b>Deutschland</b>                        |                               |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| DE0005110001                              | All for One Group SE          | EUR | 0                                 | 0                                 | 800     | 47,3000  | 37.840,00           | 0,13                                 |
| DE0006766504                              | Aurubis AG                    | EUR | 0                                 | 0                                 | 700     | 74,8400  | 52.388,00           | 0,18                                 |
| DE0005102008                              | Basler AG                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.080   | 11,0400  | 11.923,20           | 0,04                                 |
| DE0005158703                              | Bechtle AG                    | EUR | 0                                 | 0                                 | 810     | 45,4400  | 36.806,40           | 0,13                                 |
| DE000A0DNAY5                              | bet-at-home.com AG            | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.200   | 2,9600   | 3.552,00            | 0,01                                 |
| DE000A1X3XX4                              | Branicks Group AG             | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.500   | 3,3900   | 11.865,00           | 0,04                                 |
| DE0005419105                              | CANCOM SE                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.100   | 29,7200  | 32.692,00           | 0,11                                 |
| DE0005157101                              | Dr. Höhle AG                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 800     | 17,4000  | 13.920,00           | 0,05                                 |
| DE0005772206                              | Fielmann Group AG             | EUR | 0                                 | 0                                 | 800     | 48,8400  | 39.072,00           | 0,13                                 |
| DE000A0Z2ZZ5                              | freenet AG                    | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.670   | 25,3400  | 42.317,80           | 0,14                                 |
| DE0007193500                              | Koenig & Bauer AG             | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 12,0200  | 24.040,00           | 0,08                                 |
| DE000KSAG888                              | K+S Aktiengesellschaft        | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 14,3750  | 28.750,00           | 0,10                                 |
| DE0006452907                              | Nemetschek SE                 | EUR | 0                                 | 0                                 | 600     | 78,2200  | 46.932,00           | 0,16                                 |
| DE0005220909                              | Nexus AG                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 700     | 58,8000  | 41.160,00           | 0,14                                 |
| DE0006916604                              | Pfeiffer Vacuum Technology AG | EUR | 0                                 | 0                                 | 400     | 154,2000 | 61.680,00           | 0,21                                 |
| DE0007010803                              | RATIONAL AG                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 45      | 694,0000 | 31.230,00           | 0,11                                 |
| DE0005176903                              | SURTECO GROUP SE              | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.100   | 15,3000  | 32.130,00           | 0,11                                 |
| DE0007551509                              | Uzin Utz SE                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 812     | 44,4000  | 36.052,80           | 0,12                                 |
| DE0007657231                              | Villeroy & Boch AG -VZ-       | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 17,9500  | 53.850,00           | 0,18                                 |
| DE0007507501                              | WashTec AG                    | EUR | 0                                 | 0                                 | 700     | 32,0500  | 22.435,00           | 0,08                                 |
|   |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>660.636,20</b>   | <b>2,25</b>                          |
| <b>Frankreich</b>                         |                               |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| FR0004156297                              | Linedata Services S.A.        | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 55,4000  | 110.800,00          | 0,38                                 |
|   |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>110.800,00</b>   | <b>0,38</b>                          |
| <b>Schweiz</b>                            |                               |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| CH0038389992                              | BB Biotech AG                 | EUR | 0                                 | 0                                 | 8.550   | 45,0000  | 384.750,00          | 1,31                                 |
| CH0025343259                              | COLTENE Holding AG            | CHF | 0                                 | 0                                 | 500     | 71,6000  | 38.560,97           | 0,13                                 |
|   |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>423.310,97</b>   | <b>1,44</b>                          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>             |                               |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| GB0007188757                              | Rio Tinto Plc.                | GBP | 0                                 | 0                                 | 1.200   | 58,6000  | 80.883,37           | 0,28                                 |
|   |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>80.883,37</b>    | <b>0,28</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                               |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.337.696,33</b> | <b>4,56</b>                          |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Vermögensbaustein - defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NFV <sup>1)</sup> |      |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| <b>Deutschland</b>  |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| DE000A0JC8S7  | DATAGROUP SE  | EUR                               | 0                                 | 0       | 900      | 56,5000             | 50.850,00                            | 0,17 |
| DE000A0XYG76  | Dte. Rohstoff AG  | EUR                               | 0                                 | 0       | 2.800    | 32,4000             | 90.720,00                            | 0,31 |
| DE0007474041  | PAUL HARTMANN AG  | EUR                               | 0                                 | 0       | 100      | 203,0000            | 20.300,00                            | 0,07 |
| DE000A0HL8N9  | 2G Energy AG  | EUR                               | 0                                 | 0       | 2.000    | 22,5500             | 45.100,00                            | 0,15 |
|   |   |                                   |                                   |         |          | <b>206.970,00</b>   | <b>0,70</b>                          |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |          | <b>206.970,00</b>   | <b>0,70</b>                          |      |
| <b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>  |   |                                   |                                   |         |          | <b>1.544.666,33</b> | <b>5,26</b>                          |      |
| <b>Anleihen</b>   |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| <b>CHF</b>  |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| CH0537261924  | 0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2027) |                                   | 0                                 | 0       | 370.000  | 95,7500             | 381.597,37                           | 1,30 |
|   |   |                                   |                                   |         |          | <b>381.597,37</b>   | <b>1,30</b>                          |      |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| BE6277215545  | 3,500% AG Insurance S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)                             |                                   | 0                                 | 0       | 300.000  | 95,7500             | 287.250,00                           | 0,98 |
| DE000A13R7Z7  | 3,375% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.   |                                   | 0                                 | 0       | 500.000  | 98,7700             | 493.850,00                           | 1,69 |
| DE000A11QR73  | 3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)                                      |                                   | 0                                 | 0       | 400.000  | 99,0860             | 396.344,00                           | 1,35 |
| DE0001030559  | 0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)                             |                                   | 0                                 | 0       | 200.000  | 103,1540            | 258.210,97                           | 0,88 |
| XS2554997937  | 4,750% Covestro AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)                                | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 106,9470 | 320.841,00          | 1,10                                 |      |
| DE000A0D24Z1  | 3,125% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp.                                |                                   | 0                                 | 0       | 150.000  | 75,7500             | 113.625,00                           | 0,39 |
| DE000A289NE4  | 1,000% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)   |                                   | 0                                 | 0       | 300.000  | 95,7140             | 287.142,00                           | 0,98 |
| FR0011942283  | 3,875% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   |                                   | 0                                 | 0       | 200.000  | 99,9490             | 199.898,00                           | 0,68 |
| XS2469031749  | 4,125% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.22(2024)                                   | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 99,1840  | 297.552,00          | 1,02                                 |      |
| XS2615940215  | 4,500% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2028)                          | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 106,4760 | 319.428,00          | 1,09                                 |      |
| DE000A3H2UX0  | 1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)   | 200.000                           | 0                                 | 200.000 | 97,7030  | 195.406,00          | 0,67                                 |      |
| ES00000126B2  | 2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)  | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 99,5000  | 199.000,00          | 0,68                                 |      |
| XS0222524372  | 7,025% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.                                  | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 95,4000  | 190.800,00          | 0,65                                 |      |
| XS1724873275  | 1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)                                 | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 95,3900  | 190.780,00          | 0,65                                 |      |
| XS2187689034  | 3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.               | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 97,4770  | 292.431,00          | 1,00                                 |      |
|   |   |                                   |                                   |         |          | <b>4.042.557,97</b> | <b>13,81</b>                         |      |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Vermögensbaustein - defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NFV <sup>1)</sup> |      |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|------|
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| US465410CA47  | 1,250% Italien v.20(2026)  | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 92,4380  | 249.742,44          | 0,85                                 |      |
| US912810PU60  | 5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.07(2037)   | 0                                 | 0                                 | 200.000 | 112,0703 | 201.855,75          | 0,69                                 |      |
|   |  |                                   |                                   |         |          | <b>451.598,19</b>   | <b>1,54</b>                          |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |          | <b>4.875.753,53</b> | <b>16,65</b>                         |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| XS2466172280  | 1,250% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2025)   | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 97,2690  | 291.807,00          | 1,00                                 |      |
| NO0012938325  | 7,000% Hörmann Industries GmbH v.23(2028)  | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 108,0000 | 108.000,00          | 0,37                                 |      |
| NO0012702549  | 11,423% Multitude SE EO-FLR Notes 2022(24/25)  | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 95,0000  | 95.000,00           | 0,32                                 |      |
| DE000A30VMF2  | 5,500% Semper idem Underberg AG v.22(2028)   | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 102,6000 | 102.600,00          | 0,35                                 |      |
|   |  |                                   |                                   |         |          | <b>597.407,00</b>   | <b>2,04</b>                          |      |
| <b>USD</b>  |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| US66989HAG39  | 3,400% Novartis Capital Corporation v.14(2024)   | 0                                 | 0                                 | 250.000 | 99,3100  | 223.590,60          | 0,76                                 |      |
|   |  |                                   |                                   |         |          | <b>223.590,60</b>   | <b>0,76</b>                          |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |          | <b>820.997,60</b>   | <b>2,80</b>                          |      |
| <b>Anleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |          | <b>5.696.751,13</b> | <b>19,45</b>                         |      |
| <b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>  |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| <b>Deutschland</b>  |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| DE000A2JQJC8  | AFB Global Equitiy Select  | EUR                               | 0                                 | 0       | 2.800    | 146,8800            | 411.264,00                           | 1,41 |
| DE000A3C91U7  | Alturis Volatility   | EUR                               | 6.100                             | 0       | 6.100    | 104,4200            | 636.962,00                           | 2,18 |
| DE000A0F5UK5  | iShares (DE) I<br>Investmentaktiengesellschaft mit<br>TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic<br>Resources UCITS ETF (DE) | EUR                               | 0                                 | 0       | 4.200    | 58,9200             | 247.464,00                           | 0,85 |
| DE000A1XDX38  | Lupus alpha CLO High Quality Invest  | EUR                               | 0                                 | 0       | 10.000   | 100,6300            | 1.006.300,00                         | 3,44 |
| DE0008484452  | Nomura Real Protect Fonds  | EUR                               | 0                                 | 9.000   | 6.000    | 98,8000             | 592.800,00                           | 2,03 |
| DE000A1J67R2  | Ruecklagenfonds  | EUR                               | 0                                 | 0       | 1.110    | 939,5040            | 1.042.849,44                         | 3,56 |
|   |  |                                   |                                   |         |          | <b>3.937.639,44</b> | <b>13,47</b>                         |      |
| <b>Irland</b>   |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |      |
| IE00BZ005D22  | Aegon European ABS Fund  | EUR                               | 0                                 | 0       | 50.000   | 11,1733             | 558.665,00                           | 1,91 |
| IE00B0HCGV10  | Dimensional Funds PLC - Emerging<br>Markets Value Fund   | EUR                               | 0                                 | 0       | 11.600   | 27,4100             | 317.956,00                           | 1,09 |
| IE00B2PC0260  | Dimensional PLC - Global Core Equity<br>Fund   | EUR                               | 6.000                             | 4.000   | 38.700   | 40,5400             | 1.568.898,00                         | 5,36 |

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. 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 Jahresberichtes.

## Vermögensbaustein - defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN                       | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NFV <sup>1)</sup> |
|----------------------------|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| <b>Irland(Fortsetzung)</b> |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| IE00B3F81R35               | iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF                                       | EUR | 7.200                             | 0                                 | 9.200   | 120,7900 | 1.111.268,00        | 3,80                                 |
| IE00B1YZSC51               | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF   | EUR | 0                                 | 0                                 | 23.200  | 29,7000  | 689.040,00          | 2,35                                 |
| IE00BQN1K901               | iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF                            | EUR | 0                                 | 0                                 | 75.500  | 7,9290   | 598.639,50          | 2,05                                 |
| IE00BD1F4M44               | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF                               | EUR | 0                                 | 0                                 | 40.000  | 8,3230   | 332.920,00          | 1,14                                 |
| IE00B66F4759               | iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF                                 | EUR | 5.000                             | 0                                 | 5.000   | 94,4000  | 472.000,00          | 1,61                                 |
| IE00B9M6RS56               | iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.900   | 67,4860  | 128.223,40          | 0,44                                 |
| IE00B0M63177               | iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist   | EUR | 0                                 | 0                                 | 5.000   | 35,8360  | 179.180,00          | 0,61                                 |
| IE00B0M63730               | iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF                         | EUR | 0                                 | 0                                 | 8.200   | 43,5350  | 356.987,00          | 1,22                                 |
| IE00B42Z5J44               | iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF                           | EUR | 0                                 | 0                                 | 7.000   | 75,3720  | 527.604,00          | 1,80                                 |
| IE00BTJRMP35               | Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF                                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 4.000   | 47,4650  | 189.860,00          | 0,65                                 |
|                            |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>7.031.240,90</b> | <b>24,03</b>                         |
| <b>Liechtenstein</b>       |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| LI0399611685               | Quantex Global Value Fund  | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.280   | 272,1000 | 620.388,00          | 2,12                                 |
|                            |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>620.388,00</b>   | <b>2,12</b>                          |
| <b>Luxemburg</b>           |  |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                      |
| LU1079477284               | Allianz Emerging Markets Short Duration Bond                               | EUR | 0                                 | 0                                 | 7.900   | 98,3600  | 777.044,00          | 2,66                                 |
| LU1377965386               | Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 82,9900  | 248.970,00          | 0,85                                 |
| LU0496786657               | Amundi S&P 500 II  | EUR | 0                                 | 0                                 | 9.326   | 44,1460  | 411.705,60          | 1,41                                 |
| LU0326422689               | BlackRock Global Funds - World Gold Fund                                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 22.000  | 4,6700   | 102.740,00          | 0,35                                 |
| LU0172157280               | BlackRock Global Funds - World Mining Fund                                 | EUR | 0                                 | 2.000                             | 8.000   | 57,6200  | 460.960,00          | 1,58                                 |
| LU0225880524               | DWS ESG Euro Money Market Fund   | EUR | 6.000                             | 0                                 | 6.000   | 100,7300 | 604.380,00          | 2,07                                 |
| LU0162831936               | FISCH Convertible Global Defensive Fund                                    | EUR | 0                                 | 0                                 | 5.800   | 181,7400 | 1.054.092,00        | 3,60                                 |
| LU0905833017               | Fortezza Finanz - Aktienwerk I   | EUR | 0                                 | 0                                 | 850     | 315,2400 | 267.954,00          | 0,92                                 |
| LU0332400745               | JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund                 | EUR | 0                                 | 1.000                             | 3.600   | 129,2400 | 465.264,00          | 1,59                                 |
| LU0562246701               | JPMorgan Funds - JPM Emerging Markets Investment Grade Bond                | EUR | 0                                 | 0                                 | 14.663  | 57,6200  | 844.874,68          | 2,89                                 |
| LU0895805017               | Jupiter JGF - Dynamic Bond   | EUR | 0                                 | 15.000                            | 29.000  | 12,6000  | 365.400,00          | 1,25                                 |
| LU1832418773               | Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF                          | EUR | 0                                 | 0                                 | 5.000   | 39,5760  | 197.880,00          | 0,68                                 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Vermögensbaustein - defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

| ISIN   | Wertpapiere   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NFV <sup>1)</sup> |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|----------------------|--------------------------------------|
| <b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>                               |   |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                      |
| LU0539144625   | Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 66.000  | 13,8117    | 911.572,20           | 3,12                                 |
| LU1694214633   | Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund      | EUR | 0                                 | 3.000                             | 2.000   | 104,7101   | 209.420,20           | 0,72                                 |
| LU0951570844   | Schroder GAIA Cat Bond  | EUR | 0                                 | 100                               | 255     | 1.309,5500 | 333.935,25           | 1,14                                 |
| LU1130155606   | UBS ETF-MSCI Canada UCITS ETF hedged to EUR                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 28.900  | 23,1700    | 669.613,00           | 2,29                                 |
| LU0839027447   | Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF                                | EUR | 0                                 | 0                                 | 16.000  | 22,0750    | 353.200,00           | 1,21                                 |
| LU0328475792   | Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF                          | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.800   | 115,2000   | 207.360,00           | 0,71                                 |
|  |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>8.486.364,93</b>  | <b>29,04</b>                         |
| <b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>                   |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>20.075.633,27</b> | <b>68,66</b>                         |
| <b>Zertifikate</b>   |   |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                      |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                      |
| DE000A0S9GB0   | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)    | EUR | 0                                 | 5.200                             | 9.100   | 60,1700    | 547.547,00           | 1,87                                 |
| IE00B4ND3602   | iShares Physical Metals Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2199)   | USD | 0                                 | 7.300                             | 17.700  | 40,3750    | 643.585,64           | 2,20                                 |
| IE00B4NCWG09   | iShares Physical Metals Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2199) | USD | 0                                 | 21.200                            | 16.800  | 23,1088    | 349.628,06           | 1,19                                 |
|  |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>1.540.760,70</b>  | <b>5,26</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>1.540.760,70</b>  | <b>5,26</b>                          |
| <b>Zertifikate</b>   |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>1.540.760,70</b>  | <b>5,26</b>                          |
| <b>Sonstige verbriefte Rechte</b>                            |   |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                      |
| <b>Deutschland</b>   |   |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                      |
| DE0005229942   | Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)            | EUR | 0                                 | 0                                 | 67.250  | 251,2440   | 168.961,59           | 0,58                                 |
|  |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>168.961,59</b>    | <b>0,58</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>168.961,59</b>    | <b>0,58</b>                          |
| <b>Sonstige verbriefte Rechte</b>                            |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>168.961,59</b>    | <b>0,58</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>29.026.773,02</b> | <b>99,21</b>                         |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>              |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>320.450,26</b>    | <b>1,10</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>-87.037,99</b>    | <b>-0,31</b>                         |
| <b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>                            |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>29.260.185,29</b> | <b>100,00</b>                        |

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. 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 Jahresabschluss.

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |          |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar    | AUD | 1 | 1,6182   |
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8694   |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,8989   |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 156,4332 |
| Norwegische Krone       | NOK | 1 | 11,2588  |
| Schweizer Franken       | CHF | 1 | 0,9284   |
| Südafrikanischer Rand   | ZAR | 1 | 20,4929  |
| Ungarischer Forint      | HUF | 1 | 382,5000 |
| US-Dollar               | USD | 1 | 1,1104   |

### 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds Vermögensbaustein - defensiv („der Fonds“) wurde auf Initiative der Dr. Boss Finanz Management GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 21. März 2017 in Kraft. Es wurde im Mémorial, „Recueil électronique des Sociétés et Associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 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 Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um 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 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des 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 Wertpapierbörse 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 Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des 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 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds 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 des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige 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 am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

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

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Fonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

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) den Fonds oder die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 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. 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 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, 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 keinen 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 Luxemburg 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, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### **4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Weitere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

### **6.) 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.

### **7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS**

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

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

### **8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches Netto-Fondsvermögen)

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

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

### 9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

### 10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

### 11.) RISIKOMANAGEMENT

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

#### **Commitment Approach:**

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

#### **VaR-Ansatz:**

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

- **Relativer VaR Ansatz:**

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

- **Absoluter VaR Ansatz:**

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

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

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Fonds folgendem Risikomanagementverfahren:

#### **Relativer VaR-Ansatz für den Fonds Vermögensbaustein - defensiv**

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzte sich zusammen aus dem 40% MSCI WORLD und 60% IBOXX Euro Corporates Overall PF Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 150% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Minimumwert von 40,92%, einen Höchstwert von 53,22% sowie einen Durchschnittswert von 46,04% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie eines (historischen) Betrachtungszeitraums von 1 Jahr (252 Handelstage).

### Hebelwirkung für den Fonds Vermögensbaustein - defensiv

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 die folgenden Werte auf:

|  |  |
|--|--|
| Kleinste Hebelwirkung:                   | 0,00%  |
| Größte Hebelwirkung:                     | 0,00%  |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 0,00% (0,00%)  |
| Berechnungsmethode:                      | Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate) |

### 12.) 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 Jahresberichts 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 weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

### 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Fonds von der ehemaligen Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. zur neuen Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. übertragen.

Folgende wesentlichen Änderungen traten zum 1. Januar 2024 in Kraft:

|                                  | ehemals   | neu   |
|----------------------------------|---|---|
| Verwaltungsgesellschaft:         | IPConcept (Luxemburg) S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen | Axxion S.A.<br>15, rue de Flaxweiler<br>L-6776 Grevenmacher     |
| Verwahrstelle:                   | DZ PRIVATBANK S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen         | Banque de Luxembourg<br>14, Boulevard Royal<br>L-2449 Luxemburg |
| Zentralverwaltungsstelle:        | DZ PRIVATBANK S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen         | navAXX S.A.<br>15, rue de Flaxweiler<br>L-6776 Grevenmacher     |
| Register- und Transferstelle:    | DZ PRIVATBANK S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen         | navAXX S.A.<br>15, rue de Flaxweiler<br>L-6776 Grevenmacher     |
| Kontakt- und Informationsstelle: | DZ PRIVATBANK S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen         | Fondsinform GmbH<br>Rudi-Schilling-Straße 9<br>D-54296 Trier    |

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### 14.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Eklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber des  
Vermögensbaustein - defensiv  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Luxemburg

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Vermögensbaustein - defensiv („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Vermögensbaustein - defensiv zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt.

Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Luxemburg, 8. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Valeria Merkel

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

### 1.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept(Luxemburg)S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept(Luxemburg)S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept(Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

|  |                  |
|--|------------------|
| Fixe Vergütungen:  | 5.964.761,69 EUR |
| Variable Vergütung:  | 570.413,60 EUR   |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 1.234.472,80 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:    | 0,00 EUR         |

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

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept(Luxemburg)S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

---

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Dr. Boss Finanz Management GmbH ausgelagert. Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen selbst hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

|  |                |
|--|----------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 263.400,00 EUR |
| Davon feste Vergütung:   | 263.400,00 EUR |
| Davon variable Vergütung:  | 0,00 EUR       |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:   | 0,00 EUR       |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:   | 10             |

### 2.) 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 Geschäftsjahr 2023 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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 dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

|  |   |
|--|---|
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>   | <b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                 |
| <b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b><br>Aufsichtsratsvorsitzender         | Dr. Frank Müller<br><i>Mitglied des Vorstands</i><br>DZ PRIVATBANK S.A.                                 |
| Aufsichtsratsmitglieder:   | Bernhard Singer<br>Klaus-Peter Bräuer   |
| <b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b><br>Vorstandsvorsitzender | Marco Onischschenko   |
| Vorstandsmitglieder  | Nikolaus Rummler<br>Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)<br>Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024) |
| <b>Verwahrstelle</b>   | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                         |
| <b>Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle</b>                   | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                         |
| <b>Zahlstellen</b><br>Großherzogtum Luxemburg  | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                         |
| <b>Kontakt- und Informationsstelle</b><br>Bundesrepublik Deutschland                 | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg                         |
| <b>Vertriebsstelle</b>   | <b>Dr. Boss Finanz Management GmbH</b><br>Rückersdorfer Str. 20<br>D-90552 Röthenbach                   |
| <b>Fondsmanager</b>  | <b>Dr. Boss Finanz Management GmbH</b><br>Rückersdorfer Str. 20<br>D-90552 Röthenbach                   |
| <b>Abschlussprüfer des Fonds</b>   | <b>KPMG Audit S.à r.l.</b><br>39, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 Luxemburg                            |
| <b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft</b>                                   | <b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b><br>2, rue Gerhard Mercator<br>L-1014 Luxemburg       |

