

Vermögensbaustein - defensiv

R.C.S. Luxembourg K1709

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

IPCConcept

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

Vermögensbaustein - defensiv		
Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023	Seite	11
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	15

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt 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.

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:	0,11 % p.a. zzgl. 600 EUR p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	28,27 %
Deutschland	26,58 %
Irland	21,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,25 %
Niederlande	4,45 %
Schweiz	2,42 %
Liechtenstein	1,94 %
Frankreich	1,02 %
Belgien	0,92 %
Italien	0,82 %
Spanien	0,66 %
Finnland	0,33 %
Vereinigtes Königreich	0,23 %
Australien	0,18 %
Wertpapiervermögen	97,98 %
Bankguthaben ²⁾	0,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,11 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	65,17 %
Verbraucherdienste	6,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,10 %
Automobile & Komponenten	3,28 %
Staatsanleihen	3,01 %
Versicherungen	2,54 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,04 %
Investitionsgüter	1,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,85 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,56 %
Banken	1,17 %
Software & Dienste	1,12 %
Immobilien	0,93 %
Versorgungsbetriebe	0,66 %
Transportwesen	0,64 %
Media & Entertainment	0,59 %
Energie	0,26 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,13 %
Groß- und Einzelhandel	0,13 %
Telekommunikationsdienste	0,13 %
Hardware & Ausrüstung	0,06 %
Real Estate Management & Development (New)	0,06 %
Wertpapiervermögen	97,98 %
Bankguthaben ²⁾	0,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,11 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	29.424.671,55
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 27.041.573,94)	
Bankguthaben ¹⁾	272.325,36
Zinsforderungen	105.441,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.289,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	294.545,45
	<u>30.102.273,01</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.984,76
Sonstige Passiva ²⁾	-57.045,83
	<u>-69.030,59</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>30.033.242,42</u>
Umlaufende Anteile	300.196,723
Anteilwert	100,05 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	GBP	0	0	2.000	23,5100	54.503,30	0,18
							54.503,30	0,18
Deutschland								
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	0	0	800	41,9000	33.520,00	0,11
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	700	77,9600	54.572,00	0,18
DE0005102008	Basler AG	EUR	0	0	1.080	16,8800	18.230,40	0,06
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	810	35,7200	28.933,20	0,10
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	0	0	1.200	3,9100	4.692,00	0,02
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	0	0	1.100	27,4000	30.140,00	0,10
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	0	0	3.500	5,0000	17.500,00	0,06
DE0005157101	Dr. Höhle AG	EUR	0	0	800	23,1000	18.480,00	0,06
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	0	800	48,6000	38.880,00	0,13
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	1.670	22,9400	38.309,80	0,13
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	2.000	18,8600	37.720,00	0,13
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	0	2.000	15,5600	31.120,00	0,10
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	0	600	67,8200	40.692,00	0,14
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	0	700	55,4000	38.780,00	0,13
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	0	400	149,4000	59.760,00	0,20
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	0	0	45	656,0000	29.520,00	0,10
DE0005176903	SURTECO GROUP SE	EUR	0	0	2.100	19,2000	40.320,00	0,13
DE0007551509	Uzin Utz SE	EUR	0	0	812	51,5000	41.818,00	0,14
DE0007657231	Villeroy & Boch AG -VZ-	EUR	0	0	3.000	18,1500	54.450,00	0,18
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	700	35,7500	25.025,00	0,08
							682.462,40	2,28
Frankreich								
FR0004156297	Linedata Services S.A.	EUR	0	0	2.000	54,6000	109.200,00	0,36
							109.200,00	0,36
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	8.550	39,7000	339.435,00	1,13
CH0025343259	COLTENE Holding AG	CHF	0	0	500	71,1000	36.405,53	0,12
							375.840,53	1,25
Vereinigtes Königreich								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	1.200	49,9800	69.521,27	0,23
							69.521,27	0,23
Börsengehandelte Wertpapiere							1.291.527,50	4,30

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

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	0	0	900	59,0000	53.100,00	0,18
DE000A0XYG76	Dte. Rohstoff AG	EUR	0	0	2.800	27,5500	77.140,00	0,26
DE0007474041	PAUL HARTMANN AG	EUR	0	0	100	207,0000	20.700,00	0,07
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	0	0	2.000	27,6500	55.300,00	0,18
						206.240,00	0,69	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
						206.240,00	0,69	
Aktien, Anrechte und Genussscheine						1.497.767,50	4,99	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0537261924	0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20(2027)		0	0	370.000	93,0600	352.608,29	1,17
						352.608,29	1,17	
EUR								
BE6277215545	3,500% AG Insurance S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)		0	0	300.000	91,6710	275.013,00	0,92
DE000A13R7Z7	3,375% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	500.000	97,1650	485.825,00	1,62
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		0	0	400.000	96,8950	387.580,00	1,29
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)		0	0	200.000	102,0050	252.641,90	0,84
XS2554997937	4,750% Covestro AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	300.000	0	0	300.000	102,0440	306.132,00	1,02
DE000A0D24Z1	3,125% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp.		0	0	150.000	70,2600	105.390,00	0,35
DE000A289NE4	1,000% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)		0	0	300.000	93,1430	279.429,00	0,93
FR0011942283	3,875% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	200.000	98,8750	197.750,00	0,66
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)		0	0	400.000	99,1560	396.624,00	1,32
XS2469031749	4,125% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.22(2024)	300.000	0	0	300.000	96,9740	290.922,00	0,97
XS2615940215	4,500% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	300.000	0	0	300.000	101,4760	304.428,00	1,01
DE000A3H2UX0	1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	200.000	0	0	200.000	96,3420	192.684,00	0,64
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)		0	0	200.000	99,1180	198.236,00	0,66
XS0222524372	6,698% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.		0	0	200.000	92,0390	184.078,00	0,61
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)		0	0	200.000	93,5350	187.070,00	0,62
XS0968913342	5,125% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	400.000	100,0310	400.124,00	1,33

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	94,0890	282.267,00	0,94	
						4.726.193,90	15,73	
USD								
US465410CA47	1,250% Italien v.20(2026)	0	0	300.000	89,6310	246.985,40	0,82	
US912810PU60	5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.07(2037)	0	0	200.000	112,7422	207.113,42	0,69	
						454.098,82	1,51	
Börsengehandelte Wertpapiere						5.532.901,01	18,41	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	300.000	95,0440	285.132,00	0,95	
NO0012702549	11,051% Multitude SE EO-FLR Notes 2022(24/25)	100.000	0	100.000	98,0000	98.000,00	0,33	
DE000A30VMF2	5,500% Semper idem Underberg AG v.22(2028)	0	0	100.000	98,7500	98.750,00	0,33	
						481.882,00	1,61	
USD								
US66989HAG39	3,400% Novartis Capital Corporation v.14(2024)	0	0	250.000	98,3090	225.748,60	0,75	
						225.748,60	0,75	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						707.630,60	2,36	
Anleihen						6.240.531,61	20,77	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A3C91U7	Alturis Volatility	EUR	6.100	0	6.100	100,7900	614.819,00	2,05
DE000A2JQJC8	HANSAINVEST - Aktienfonds für Beteiligungunternehmen	EUR	0	0	2.800	137,8600	386.008,00	1,29
DE000A0F5UK5	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	4.200	54,7500	229.950,00	0,77
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	EUR	0	1.250	1.250	133,5800	166.975,00	0,56
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Quality Invest	EUR	0	0	10.000	99,7500	997.500,00	3,32
DE0008484452	Nomura Real Protect Fonds	EUR	0	3.000	12.000	98,3700	1.180.440,00	3,93
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds	EUR	0	0	1.110	925,8530	1.027.696,83	3,42
						4.603.388,83	15,34	

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Irland								
IE00BZ005D22	Aegon European ABS Fund	EUR	0	0	50.000	10,7856	539.280,00	1,80
IE00B0HCGV10	Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund	EUR	0	0	11.600	26,1000	302.760,00	1,01
IE00B2PC0260	Dimensional PLC - Global Core Equity Fund	EUR	6.000	0	42.700	37,9300	1.619.611,00	5,39
IE00B3F81R35	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	2.600	0	4.600	115,5100	531.346,00	1,77
IE00BQN1K901	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	EUR	0	0	75.500	7,5730	571.761,50	1,90
IE00BD1F4M44	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	EUR	0	0	40.000	7,6650	306.600,00	1,02
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	0	0	23.200	28,6650	665.028,00	2,21
IE00B9M6RS56	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	EUR	0	0	1.900	65,7640	124.951,60	0,42
IE00B0M63177	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist	EUR	0	0	5.000	35,3660	176.830,00	0,59
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	0	0	8.200	44,7850	367.237,00	1,22
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	0	7.000	71,8660	503.062,00	1,68
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	0	0	4.000	45,9710	183.884,00	0,61
							5.892.351,10	19,62
Liechtenstein								
LI0399611685	Quantex Global Value Fund	EUR	0	0	2.280	255,6700	582.927,60	1,94
							582.927,60	1,94
Luxemburg								
LU1079477284	Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	EUR	0	0	7.900	94,8800	749.552,00	2,50
LU1377965386	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond	EUR	0	0	3.000	83,5100	250.530,00	0,83
LU0093503810	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	EUR	0	35.000	38.000	14,9000	566.200,00	1,89
LU0326422689	BlackRock Global Funds - World Gold Fund	EUR	0	0	22.000	4,4200	97.240,00	0,32
LU0172157280	BlackRock Global Funds - World Mining Fund	EUR	0	2.000	8.000	56,1400	449.120,00	1,50
LU0162831936	FISCH Convertible Global Defensive Fund	EUR	0	0	5.800	178,7700	1.036.866,00	3,45
LU0905833017	Fortezza Finanz - Aktienwerk I	EUR	0	0	850	293,7900	249.721,50	0,83
LU0332400745	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	EUR	0	0	4.600	125,9000	579.140,00	1,93
LU0562246701	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond	EUR	0	0	14.663	58,2400	853.965,67	2,84

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0895805017	Jupiter JGF - Dynamic Bond	EUR	0	0	44.000	11,9100	524.040,00	1,74
LU1832418773	Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ETF	EUR	0	0	5.000	37,6260	188.130,00	0,63
LU0496786657	Lyxor S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0	9.326	41,3770	385.881,90	1,28
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	66.000	13,2211	872.592,60	2,91
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	0	3.000	2.000	102,4416	204.883,20	0,68
LU0951570844	Schroder GAIA Cat Bond	EUR	0	100	255	1.232,1900	314.208,45	1,05
LU1130155606	UBS ETF-MSCI Canada UCITS ETF hedged to EUR	EUR	0	0	28.900	21,5700	623.373,00	2,08
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	EUR	0	0	16.000	21,8000	348.800,00	1,16
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	0	0	1.800	109,1000	196.380,00	0,65
							8.490.624,32	28,27
Investmentfondsanteile²⁾							19.569.291,85	65,17
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	5.200	9.100	56,4400	513.604,00	1,71
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2199)	USD	0	0	25.000	37,1900	854.000,18	2,84
IE00B4NCWG09	iShares Physical Metals Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2199)	USD	0	9.200	28.800	21,6513	572.752,82	1,91
							1.940.357,00	6,46
Börsengehandelte Wertpapiere							1.940.357,00	6,46
Zertifikate							1.940.357,00	6,46
Sonstige verbrieftete Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	67.250	262,7860	176.723,59	0,59
							176.723,59	0,59
Börsengehandelte Wertpapiere							176.723,59	0,59
Sonstige verbrieftete Rechte							176.723,59	0,59
Wertpapiervermögen							29.424.671,55	97,98
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							272.325,36	0,91
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							336.245,51	1,11
Netto-Fondsvermögen in EUR							30.033.242,42	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9069
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4617
Ungarischer Forint	HUF	1	371,8100
US-Dollar	USD	1	1,0887

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 2022 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang 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 des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des betroffenen 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 Bericht 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.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden 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.

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Nikolaus Rummeler Silvia Mayers
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vertriebsstelle	Dr. Boss Finanz Management GmbH Rückersdorfer Str. 20 D-90552 Röthenbach
Fondsmanager	Dr. Boss Finanz Management GmbH Rückersdorfer Str. 20 D-90552 Röthenbach
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Audit S.à r.l.* 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg * Änderung der Firmierung von vormals „KPMG Luxembourg, Société anonyme“ in „KPMG Audit S.à r.l.“ mit Wirkung zum 1. Januar 2023
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

