

Boss Concept 2

R.C.S. Luxembourg K1709

Jahresbericht für den Zeitraum
vom 21. März 2017 bis
zum 31. Dezember 2017

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

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Boss Concept 2		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017	Seite	7
Zu- und Abgänge vom 21. März 2017 bis 31. Dezember 2017	Seite	14
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2017	Seite	16
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	22
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	25

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht der Investmentgesellschaft sind am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Investmentgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen 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 für den Zeitraum 21. März 2017 bis 31. Dezember 2017

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Präsidentenjahre sind gute Börsenjahre! Diese alte Börsenregel hatte auch im abgelaufenen Berichtszeitraum Gültigkeit. Angetrieben von guten Konjunkturdaten in den USA, konnte sich die Weltwirtschaft dem Aufwärtstrend nicht entziehen. In Europa setzte sich, trotz der Verwerfungen durch den bevorstehenden EU-Austritt des Vereinigten Königreichs, immer mehr eine optimistische Einschätzung der konjunkturellen Entwicklung durch. Hervorzuheben ist hierbei die Wachstumskurve in Spanien und in Frankreich seit der Regierungsübernahmen von Emmanuel Macron am 14. Mai 2017. Spiegelbild dieser Entwicklung ist der starke Aufwärtstrend beim Euro. Gingen renommierte Volkswirtschaftler zu Beginn des Jahres 2017 von einer Parität des Währungspaares USD/EUR aus, tendierte der EURO im Laufe des Berichtszeitraumes zu enormer Stärke und notierte zum Jahresschluss bei annähernd 1,20 EUR/USD. Während der breite Aktienindex S&P 500 ganzjährig haussierte und bei +18,70 Prozent schloss, trübte der starke EURO die Performance für inländische Anleger. Anleger im DAX und im Euro Stoxx 50 konnten Ende Juni 2017 die Bücher schließen, da das zweite Halbjahr zwar neue Höchststände aber per Jahresultimo keine nennenswerten Performancebeiträge lieferte.

Das Bild an den Rentenmärkten zeigte sich zweigeteilt. Während die Staatsanleihen in USA und Euroland insbesondere im zweiten Halbjahr schwächer tendierten, konnten Anleihen aus dem High-Yield Sektor deutlich zulegen. Grund für die Kursgewinne waren deutlich geringere Ausfallwahrscheinlichkeiten in diesem Sektor. Insbesondere High-Yield-Anleihen aus dem amerikanischen Ölsektor konnten, auf Grund der Preiserholung beim Rohöl, ihre negative Einschätzung deutlich abbauen.

Vor diesem Hintergrund konnte der Investmentfonds Boss Concept 2, begleitet von niedriger Volatilität, um ca. -0,64% zulegen. Das Konzept eines klassischen, vermögensverwaltenden Investmentfonds hat sich abermals bewährt. Werttreiber im abgelaufenen Geschäftsjahr waren wie im Vorjahr stabile Gewinne an den internationalen Aktienmärkten und in 2017 die vorstehend beschriebene positive Entwicklung an den High-Yield Märkten. Ein besonderes Augenmerk verdient unsere Boss Concept Small-Cap-Strategie mit ihrem Fokus auf inhabergeführte Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung unter einer Milliarde EURO. Das gut diversifizierte Portfolio, bestehend aus namhaften deutschen Unternehmen mit dem Anspruch der Marktführerschaft in ihrem Sektor, erwirtschaftete teilweise Wertbeiträge von über 30%. Die großen internationalen Indizes werden weiterhin durch kostengünstige ETFs abgebildet. Unsere Rentenselektion setzt sich aus namhaften ETFs und Direktinvestments in Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität zusammen. Kleinere Tranchen können in Unternehmensanleihen ohne internationales Rating investiert sein. Die in der Vergangenheit positiven Performancebeiträge von Gold und Währungen blieben in 2017 aus. Insbesondere der wiedererstarke EURO dämpfte die Performance auf Ebene des Gesamtportfolios merklich. Unser reduziertes Währungsexposure und die erhöhte Kassenhaltung im zweiten Halbjahr 2017 reflektieren den risikoadjustierten Ansatz des Fondsmanagements.

Aufgrund von Kostenvorteilen für die Aktionäre wurde Ende März 2017 der Investmentfonds Boss Concept IPC SICAV- Boss Concept 2 (übertragender Teilfonds) in den neu aufgelegten Fonds Boss Concept 2 (übernehmender Fonds) verschmolzen. Im Dezember 2017 wurde der synthetische Risikoindikator SRRI im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben von bisher Risikostufe 4 auf Risikostufe 3 durch die Kapitalanlagegesellschaft IPConcept gesenkt. Die Anpassung spiegelt die niedrige Volatilität im Fondsportfolio wieder und bestätigt das Management, an seiner defensiven, wertstabilen Ausrichtung festzuhalten.

Wir sehen die konjunkturelle Entwicklung in den USA und Europa weiterhin optimistisch. Die Steuerreform der amerikanischen Administration, verbunden mit einer weiterhin stabilen Weltwirtschaft, sollte trotz steigender Zinsen und anziehender Inflation stabilisierend wirken. Bei nach wie vor moderaten Zinsen und stabilem Konsum könnten die internationalen Aktienmärkte auf Jahressicht nochmals höher notieren. Ein großes Augenmerk gilt weiterhin der zunehmenden Volatilität. Diese dürfte in 2018 noch stärker die Entwicklung der Wertpapierdepots beeinflussen. Ein Grund mehr, sich für einen disziplinierten Anlagestil ohne Marktwetten zu entscheiden. Der Investmentfonds Boss Concept 2 ist in diesem Umfeld hervorragend aufgestellt und sollte auch zukünftig von seinem defensiven Ansatz und dem langjährig ausgereiften Anlageprozess profitieren.

Fondsvolumen per 31. Dezember 2017:	31.935 TEUR (Plus 9.635 TEUR)
Performance (YTD) vom 21. März 2017 bis 31. Dezember 2017:	-0,64%

Luxemburg, im Februar 2018

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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	39,25 %
Deutschland	18,42 %
Irland	9,89 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,68 %
Vereinigtes Königreich	5,46 %
Niederlande	3,03 %
Frankreich	2,54 %
Spanien	1,07 %
Belgien	0,69 %
Hongkong	0,64 %
Schweiz	0,59 %
Griechenland	0,49 %
Portugal	0,35 %
Cayman Inseln	0,32 %
Australien	0,31 %
Finnland	0,22 %
Russland	0,18 %
Wertpapiervermögen	91,13 %
Bankguthaben	9,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	58,90 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,33 %
Staatsanleihen	4,16 %
Banken	3,57 %
Versicherungen	2,40 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,35 %
Automobile & Komponenten	2,17 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,15 %
Investitionsgüter	2,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,60 %
Software & Dienste	0,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,96 %
Transportwesen	0,83 %
Immobilien	0,81 %
Energie	0,72 %
Medien	0,70 %
Hardware & Ausrüstung	0,56 %
Versorgungsbetriebe	0,49 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,40 %
Sonstiges	0,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,18 %
Groß- und Einzelhandel	0,16 %
Telekommunikationsdienste	0,16 %
Verbraucherdienste	0,12 %
Wertpapiervermögen	91,13 %
Bankguthaben	9,13 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,26 %
	100,00 %

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

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
21.03.2017 ²⁾	Auflegung	-	-	100
31.12.2017	31,93	321.403	29.462,26 ³⁾	99,36

²⁾ Die erste Anteilwertberechnung des Fonds erfolgte am 3. April 2017

³⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung des Teilfonds Boss Concept IPC Sicav - Boss Concept 2.

Boss Concept 2

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	29.108.451,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 27.080.889,37)	
Bankguthaben ¹⁾	2.914.048,13
Zinsforderungen	90.537,28
Dividendenforderungen	9.014,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	44.832,32
Sonstige Aktiva ²⁾	9.768,01
	32.176.651,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-186.486,12
Sonstige Passiva ³⁾	-55.529,56
	-242.015,68
Netto-Fondsvermögen	31.934.636,07
Umlaufende Anteile	321.402,533
Anteilwert	99,36 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 21. März 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	21.628,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.224,66
Mittelzuflüsse durch die Verschmelzung mit dem Teilfonds Boss Concept IPC Sicav - Boss Concept 2	25.888.359,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.443.408,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.869.512,36
Realisierte Gewinne	525.941,16
Realisierte Verluste	-94.527,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.513.596,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-486.034,41
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	31.934.636,07

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Anteile aus der Verschmelzung mit dem Teilfonds Boss Concept IPC Sicav - Boss Concept 2	284.950,567
Ausgegebene Anteile	55.405,177
Zurückgenommene Anteile	-18.953,211
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	321.402,533

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 21. März 2017 bis zum 31. Dezember 2017

	EUR
Erträge	
Dividenden	33.597,30
Erträge aus Investmentanteilen	115.599,70
Zinsen auf Anleihen	258.020,05
Bankzinsen	-7.077,31
Bestandsprovisionen	9.833,04
Sonstige Erträge ¹⁾	1.933,91
Ertragsausgleich	26.200,11
Erträge insgesamt	438.106,80
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3.854,99
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-330.068,74
Verwahrstellenvergütung	-28.480,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.742,62
Taxe d'abonnement	-7.386,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.146,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-864,86
Staatliche Gebühren	-516,85
Gründungskosten	-1.672,90
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.768,43
Aufwandsausgleich	-17.975,45
Aufwendungen insgesamt	-416.478,61
Ordentlicher Nettoertrag	21.628,19
Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt ³⁾	11.858,12
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	1,30

¹⁾ Die Position enthält aufgelöste Rückstellungen der Transferstelle in Bezug auf die Verschmelzung vom 31. März 2017.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Boss Concept 2

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005110001	All for One Steeb AG	EUR	800	0	800	65,1600	52.128,00	0,16
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	1.100	400	700	77,3700	54.159,00	0,17
DE0005102008	Basler AG	EUR	1.100	830	270	196,9500	53.176,50	0,17
DE0005194062	BayWa AG	EUR	1.500	0	1.500	31,8850	47.827,50	0,15
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	1.140	220	920	70,1800	64.565,60	0,20
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	370	0	370	100,9000	37.333,00	0,12
DE0005419105	Cancom SE	EUR	1.450	650	800	68,2300	54.584,00	0,17
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	5.000	0	5.000	10,5200	52.600,00	0,16
DE0005157101	Dr. Hönle AG	EUR	1.800	600	1.200	49,9500	59.940,00	0,19
DE0005706535	EUROKAI KGaA -VZ-	EUR	1.500	250	1.250	44,0000	55.000,00	0,17
DE000FPH9000	Francotyp-Postalia Holding AG	EUR	10.000	0	10.000	4,6600	46.600,00	0,15
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	1.670	0	1.670	30,9850	51.744,95	0,16
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	EUR	1.250	200	1.050	44,7650	47.003,25	0,15
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	900	250	650	80,0000	52.000,00	0,16
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	2.000	350	1.650	30,6650	50.597,25	0,16
DE0005488100	Isra Vision AG	EUR	580	250	330	209,5000	69.135,00	0,22
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	2.000	0	2.000	20,6050	41.210,00	0,13
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	770	240	530	74,3000	39.379,00	0,12
DE0005220909	Nexus AG	EUR	3.000	900	2.100	25,6600	53.886,00	0,17
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	500	100	400	155,1500	62.060,00	0,19
DE0006968001	Progress-Werk Oberkirch AG	EUR	1.000	0	1.000	46,6150	46.615,00	0,15
DE0007010803	Rational AG	EUR	135	50	85	538,8500	45.802,25	0,14
DE0005176903	SURTECO SE	EUR	2.400	500	1.900	27,3500	51.965,00	0,16
DE0007551509	Uzin Utz AG	EUR	812	0	812	65,8500	53.470,20	0,17
DE0007507501	WashTec AG	EUR	1.000	300	700	78,9800	55.286,00	0,17
							1.298.067,50	4,06
Finnland								
FI4000106299	Ferratum Oyj	EUR	2.400	0	2.400	29,5750	70.980,00	0,22
							70.980,00	0,22
Frankreich								
FR0000063935	Bonduelle S.A.	EUR	2.300	800	1.500	43,6000	65.400,00	0,20
							65.400,00	0,20
Luxemburg								
LU0307018795	SAF Holland S.A.	EUR	3.500	0	3.500	17,8750	62.562,50	0,20
							62.562,50	0,20

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

Boss Concept 2

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Russland								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	6.000	0	6.000	4,4690	22.462,93	0,07
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	750	0	750	57,4700	36.108,32	0,11
							58.571,25	0,18
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	2.350	0	2.350	55,6800	130.848,00	0,41
CH0025343259	Coltene Holding AG	CHF	700	0	700	95,5000	57.205,20	0,18
							188.053,20	0,59
Vereinigtes Königreich								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	2.000	0	2.000	14,9950	33.768,72	0,11
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	1.200	0	1.200	38,5800	52.129,26	0,16
							85.897,98	0,27
Börsengehandelte Wertpapiere							1.829.532,43	5,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	2.500	1.200	1.300	38,6800	50.284,00	0,16
DE000A0XYG76	Dte. Rohstoff AG	EUR	2.800	0	2.800	19,5400	54.712,00	0,17
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	3.000	500	2.500	17,8250	44.562,50	0,14
							149.558,50	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							149.558,50	0,47
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.979.090,93	6,19
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
XS1039259327	4,125% Total Capital International S.A. EMTN v.14(2019)		100.000	0	100.000	102,1095	66.659,81	0,21
							66.659,81	0,21
EUR								
BE6277215545	3,500% AG Insurance S.A. FRN v.15(2047)		200.000	0	200.000	109,6600	219.320,00	0,69
DE000A0GNPZ3	5,375% Allianz Finance II BV Perp.		200.000	0	200.000	107,2936	214.587,20	0,67
DE000A13R7Z7	3,375% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		300.000	0	300.000	111,2070	333.621,00	1,04
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)		200.000	0	200.000	109,6000	219.200,00	0,69
DE000A1R0TU2	2,375% Bilfinger SE IS v.12(2019)		200.000	0	200.000	103,5000	207.000,00	0,65
DE0001030542	0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB v.12(2023)		300.000	0	300.000	107,6950	341.054,99	1,07
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland ILB v.14(2030)		200.000	0	200.000	115,9350	238.860,88	0,75

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Boss Concept 2

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
FR0010814434	7,875% Crédit Agricole S.A. Perp.	100.000	0	100.000	113,6179	113.617,90	0,36
DE000A2GSCV5	3,250% DIC Asset AG v.17(2022)	100.000	0	100.000	103,5000	103.500,00	0,32
DE000A0D24Z1	0,914% Dte. Postbank Fund Trust III Perp.	150.000	0	150.000	89,0170	133.525,50	0,42
DE000A0DCXA0	1,271% DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp.	300.000	0	300.000	98,4070	295.221,00	0,92
FR0011942283	3,875% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	112,6875	112.687,50	0,35
FR0010050559	2,250% Frankreich ILB v.03(2020)	100.000	0	100.000	110,5040	137.470,29	0,43
GR0114029540	4,375% Griechenland v.17(2022)	150.000	0	150.000	103,5650	155.347,50	0,49
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	101,2330	101.233,00	0,32
XS1591416679	2,625% K+S AG Reg.S. v.17(2023)	150.000	0	150.000	104,4165	156.624,75	0,49
XS1000918018	4,000% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.13(2020)	200.000	0	200.000	107,2380	214.476,00	0,67
XS1041793123	3,125% NEX Group Holdings Plc. EMTN v.14(2019)	100.000	0	100.000	103,4090	103.409,00	0,32
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	100.000	0	100.000	112,3950	112.395,00	0,35
DE000A1H3JZ8	0,000% Praktiker AG v.11(2016)	50.000	0	50.000	0,0100	5,00	0,00
ES00000122T3	4,850% Spanien v.10(2020)	100.000	0	100.000	113,9870	113.987,00	0,36
ES00000126B2	2,750% Spanien v.14(2024)	200.000	0	200.000	113,0220	226.044,00	0,71
XS0410303647	4,875% Total Capital S.A. EMTN v.09(2019)	100.000	0	100.000	105,4090	105.409,00	0,33
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	102,7460	205.492,00	0,64
XS0873793375	2,000% Volkswagen International Finance NV v.13(2020)	50.000	0	50.000	104,0230	52.011,50	0,16
						4.216.100,01	13,20
NOK							
XS1015422469	2,375% Coöperatieve Rabobank U.A. v.14(2018)	800.000	0	800.000	100,1420	81.357,56	0,25
						81.357,56	0,25
USD							
US718172AT63	2,500% Philip Morris International Inc. v.12(2022)	100.000	0	100.000	98,8973	82.849,38	0,26
						82.849,38	0,26
Börsengehandelte Wertpapiere						4.446.966,76	13,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3SG0000458	3,500% New South Wales Treasury Corp v.12(2019)	150.000	0	150.000	101,9180	99.802,19	0,31
						99.802,19	0,31

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

Boss Concept 2

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR								
XS1525358054	1,871%	CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	200.000	0	200.000	102,1000	204.200,00	0,64
DE000A12T648	4,625%	DIC Asset AG v.14(2019)	100.000	0	100.000	105,2330	105.233,00	0,33
DE000A1X3VZ3	8,000%	Ferratum Capital Germany GmbH v.13(2018)	100.000	0	100.000	104,3000	104.300,00	0,33
DE000A2AAZG8	4,500%	Hoermann Finance GmbH v.16(2021)	100.000	0	100.000	105,3100	105.310,00	0,33
XS1212469966	2,500%	Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2020)	200.000	0	200.000	101,4540	202.908,00	0,64
DE000A168Z39	5,000%	Semper idem Underberg GmbH v.15(2018)	150.000	0	150.000	102,0000	153.000,00	0,48
XS1172297696	5,000%	VTG Finance S.A. Fix-to-float Perp.	200.000	0	200.000	105,5300	211.060,00	0,66
							1.086.011,00	3,41
USD								
US035242AG14	1,900%	Anheuser-Busch InBev Finance Inc. v.16(2019)	150.000	0	150.000	99,8520	125.473,74	0,39
US345397XQ11	3,200%	Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2021)	200.000	0	200.000	101,2940	169.714,33	0,53
US458140AQ35	2,450%	Intel Corporation v.15(2020)	150.000	0	150.000	100,6205	126.439,43	0,40
US66989HAG39	3,400%	Novartis AG Reg.S. v.14(2024)	100.000	0	100.000	104,2140	87.303,34	0,27
							508.930,84	1,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.694.744,03	5,31
Anleihen							6.141.710,79	19,23
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000DB7XHP3	6,000%	Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	103,2500	309.750,00	0,97
							309.750,00	0,97
Börsengehandelte Wertpapiere							309.750,00	0,97
Wandelanleihen							309.750,00	0,97
Credit Linked Notes								
EUR								
XS1084024584	4,000%	GPB Eurobond Finance/ Gazprombank LPN v.14(2019)	200.000	0	200.000	104,0890	208.178,00	0,65
							208.178,00	0,65
Credit Linked Notes							208.178,00	0,65

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

Boss Concept 2

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	4.200	0	4.200	47,2900	198.618,00	0,62
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	EUR	1.600	0	1.600	112,6900	180.304,00	0,56
DE0008484452	Nomura Real Protect Fonds	EUR	15.000	0	15.000	97,0000	1.455.000,00	4,56
							1.833.922,00	5,74
Frankreich								
FR0010833574	Lyxor ETF MSCI World Real Estate	EUR	5.000	0	5.000	42,1000	210.500,00	0,66
							210.500,00	0,66
Irland								
IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	EUR	2.100	0	2.100	133,1100	279.531,00	0,88
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	5.000	0	5.000	37,3500	186.750,00	0,58
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex- Japan UCITS ETF	EUR	11.200	0	11.200	49,1700	550.704,00	1,72
IE00B1YZSC51	iShares Plc. II - MSCI Europe (Dist.) UCITS ETF	EUR	12.100	0	12.100	24,2750	293.727,50	0,92
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	7.000	0	7.000	51,8900	363.230,00	1,14
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF	EUR	125.500	0	125.500	5,9690	749.109,50	2,35
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF	EUR	40.000	0	40.000	5,5640	222.560,00	0,70
IE00BP3QZG05	iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF	EUR	22.400	0	22.400	4,8910	109.558,40	0,34
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	1.900	0	1.900	102,6900	195.111,00	0,61
							2.950.281,40	9,24
Luxemburg								
LU1079477284	Allianz Emerging Markets Short Duration Defensive Bond	EUR	7.900	0	7.900	102,6500	810.935,00	2,54
LU1377965386	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond	EUR	3.000	0	3.000	100,0500	300.150,00	0,94
LU0093503810	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	EUR	73.000	0	73.000	15,9900	1.167.270,00	3,66
LU0171289498	BlackRock Global Funds - Latin America Fund	EUR	1.000	0	1.000	57,8600	57.860,00	0,18
LU0326422689	BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 EUR Hedged -	EUR	22.000	0	22.000	4,8400	106.480,00	0,33

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Boss Concept 2

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0172157280	BlackRock Global Funds - World Mining Fund - A2 EUR -	EUR	10.000	0	10.000	34,0400	340.400,00	1,07
LU0852336535	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Absolute Return Fund	EUR	950	0	950	98,1400	93.233,00	0,29
LU0438336421	BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund	EUR	4.300	0	4.300	125,6400	540.252,00	1,69
LU0488316133	ComStage ETF - S&P 500	EUR	1.550	400	1.150	251,5200	289.248,00	0,91
LU0328475792	db x-trackers STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DR)	EUR	1.800	0	1.800	79,8700	143.766,00	0,45
LU0034353002	Deutsche Floating Rate Notes	EUR	7.600	0	7.600	84,4700	641.972,00	2,01
LU1366712435	DNCA Invest - Archer Mid-Cap Europe	EUR	1.700	0	1.700	139,7600	237.592,00	0,74
LU0099730524	DWS Institutional - Money Plus	EUR	35	0	35	14.007,1400	490.249,90	1,54
LU0162831936	FISCH CB - Global Defensive Fund	EUR	4.500	0	4.500	188,9000	850.050,00	2,66
LU0260865158	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund	EUR	2.200	0	2.200	46,5400	102.388,00	0,32
LU0607514717	Invesco Japanese Equity Advantage Fund	JPY	6.000	0	6.000	4.945,0000	220.252,54	0,69
LU0210531470	JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund	EUR	23.500	15.000	8.500	19,7500	167.875,00	0,53
LU0108416313	JPMorgan Fleming Investment Funds - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND C (ACC) EUR-hedged	EUR	850	0	850	251,7300	213.970,50	0,67
LU0332400745	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt	EUR	2.600	0	2.600	113,8800	296.088,00	0,93
LU0562246701	JPMorgan Funds - JPM Emerging Markets Investment Grade Bond	EUR	9.163	0	9.163	74,3100	680.893,02	2,13
LU0895805017	Jupiter JGF - Dynamic Bond	EUR	76.000	0	76.000	12,4000	942.400,00	2,95
LU1074971372	Jupiter JGF - Strategic Total Return	EUR	70.000	0	70.000	9,8300	688.100,00	2,15
LU1181280105	LuxTopic - Systematic Return B	EUR	300	0	300	956,7100	287.013,00	0,90
LU0826413865	Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund	USD	4.000	1.000	3.000	113,2800	284.694,65	0,89
LU0951570844	Schroder GAIA Cat Bond	EUR	695	0	695	1.157,8800	804.726,60	2,52
LU0352097942	Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond - C Accumulation EUR Hedged -	EUR	4.000	0	4.000	148,6116	594.446,40	1,86
LU0306809798	Schroder International Selection Fund - Global Dividend Maximizer	USD	78.000	0	78.000	5,7293	374.369,94	1,17
LU0189895658	Schroder International Selection Fund - Global High Yield - C EUR -	EUR	4.800	0	4.800	43,9201	210.816,48	0,66
LU1130155606	UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF	EUR	18.900	0	18.900	17,0800	322.812,00	1,01
							12.260.304,03	38,39

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

Boss Concept 2

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
IE00B2PC0260	Dimensional Funds II PLC - Global Core Equity Fund	EUR	47.000	0	47.000	24,0100	1.128.470,00	3,53
IE00B0HCGV10	Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund	EUR	19.100	0	19.100	22,4400	428.604,00	1,34
							1.557.074,00	4,87
Investmentfondsanteile²⁾							18.812.081,43	58,90
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	14.300	0	14.300	34,8300	498.069,00	1,56
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.11 Perp.	USD	41.500	0	41.500	25,4650	885.312,47	2,77
							1.383.381,47	4,33
Börsengehandelte Wertpapiere							1.383.381,47	4,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000GS0J012	Goldman Sachs Wertpapier GmbH/ Biotechnology Index Zert. Perp.	EUR	150	0	150	339,4800	50.922,00	0,16
							50.922,00	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							50.922,00	0,16
Zertifikate							1.434.303,47	4,49
Sonstige verbriefte Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp.	EUR	67.250	0	67.250	332,1000	223.337,25	0,70
							223.337,25	0,70
Börsengehandelte Wertpapiere							223.337,25	0,70
Sonstige verbriefte Rechte							223.337,25	0,70
Wertpapiervermögen							29.108.451,87	91,13
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							2.914.048,13	9,13
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-87.863,93	-0,26
Netto-Fondsvermögen in EUR							31.934.636,07	100,00

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

²⁾ 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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Boss Concept 2

Zu- und Abgänge vom 21. März 2017 bis 31. Dezember 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A1K0300	euromicron AG	EUR	3.000	3.000
DE000KC01000	Klöckner & Co. SE	EUR	3.000	3.000
DE0005104806	Syzygy AG	EUR	4.000	4.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	EUR	950	950
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)		100.000	100.000
XS0218638236	4,385 % Lloyds TSB Bank Plc. FRN Perp.		100.000	100.000
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)		300.000	300.000
XS0336744650	7,152 % UBS Capital Ltd. (Jersey Branch) FRN Perp.		100.000	100.000
NOK				
XS0783811671	3,625 % Dte. Telekom AG v.12(2017)		1.600.000	1.600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1X3MA5	7,500 % Alfmeier Präzision SE v.13(2018)		100.000	100.000
USD				
US126650CK42	3,500 % CVS Health Corporation v.15(2022)		200.000	200.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Vereinigtes Königreich				
IE00B2PC0716	Dimensional Funds PLC - Global Targeted Value Fund	EUR	46.200	46.200
IE0032768974	Dimensional Funds PLC - US Small Companies Fund	EUR	3.000	3.000
GB00B0PHJS66	Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Smaller Companies Fund	EUR	20.000	20.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5318
Britisches Pfund	GBP	1	0,8881
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8012
Japanischer Yen	JPY	1	134,7090
Norwegische Krone	NOK	1	9,8471
Schweizer Franken	CHF	1	1,1686
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,7529
Ungarischer Forint	HUF	1	309,9700
US-Dollar	USD	1	1,1937

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds Boss Concept 2 („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 „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht.

Der Fonds Boss Concept 2 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.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Mit Wirkung zum 31. März 2017 wurde der einzige Teilfonds, der Boss Concept IPC Sicav – Boss Concept 2 („übertragender Teilfonds“) nach Zustimmung der Generalversammlung im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen mit dem neu aufgelegten Fonds Boss Concept 2 („übernehmender Fonds“) verschmolzen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 Aktienklassen im jeweiligen 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 im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch 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 4 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 der Satzung Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das 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 Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, 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 (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die 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 Fonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Fonds separat. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Aktienklassen 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 der Investmentgesellschaft

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Aktien oder Erträge aus Aktien im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anteilhaber:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Weitere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) 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 jeweilige 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 jeweiligen durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum auf 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 zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisiko des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung 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 Teilfonds 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 Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes 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 Aktionär 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 einzige Teilfonds folgendem Risikomanagementverfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Boss Concept 2	Relativer VaR Ansatz

Relativer VaR-Ansatz für den Fonds Boss Concept 2

Im Zeitraum vom 3. April 2017 bis zum 4. April 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 60% IBOXX Euro Corporates Overall PF Index und 40% Euro Stoxx 50 Return Index. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 51,34%, einen Höchststand von 58,63% sowie einen Durchschnitt von 54,98% auf.

Im Zeitraum vom 5. April 2017 bis zum 31. Dezember 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 60% IBOXX Euro Corporates Overall PF Index und 40% MSCI World Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 30,95%, einen Höchststand von 53,96% sowie einen Durchschnitt von 44,80% 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 einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Fonds Boss Concept 2

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 21. März 2017 bis zum 31. Dezember 2017 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)

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 31. März 2017 wurde der einzige Teilfonds Boss Concept IPC Sicav - Boss Concept 2 („übertragender Teilfonds“) nach Zustimmung der Generalversammlung im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen mit dem Boss Concept 2 („übernehmender Fonds“) verschmolzen.

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Anlagepolitik des Fonds in Bezug auf das neue deutsche Investmentsteuerreformgesetz
- Änderung der Kostenübernahme durch den Fonds:
Kosten für die Auswahl, Erschließung und Nutzung etwaiger Lagerstellen/Unterverwahrstellen
- Ergänzung der Anlagepolitik hinsichtlich der Investition in CoCo-Bonds, Distressed Securities und forderungsbesicherte Wertpapiere

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

12.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER (TEIL)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 jeweiligen Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos

13.) VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2017 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2016 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Auf die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft findet das Vergütungssystem der DZ PRIVATBANK S.A. umfassende Anwendung. Die Vorstände der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für Risk Taker der DZ PRIVATBANK S.A.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 56 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2016 auf 4.053.933,75 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), 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.

Das Vergütungssystem der IPConcept (Luxemburg) S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung, d. h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die IPConcept (Luxemburg) S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31.12.).

14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Boss Concept 2
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Boss Concept 2 („der Fonds“) geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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 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 für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Erläuterungen 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 Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren 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, 12. März 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

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 Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Dr. Johannes Scheel Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
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
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
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 Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

