

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

R.C.S. Luxembourg K1709

Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

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 |
| Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2) | | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 3 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 4 |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens | Seite | 5 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 | Seite | 6 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 | Seite | 7 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 | Seite | 14 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 | 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.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Der Vermögensbaustein – defensiv (vormals: Boss Concept 2) ist ein vermögensverwaltender Mischfonds mit einer defensiven Grundausrichtung. Er investiert weltweit in Anleihen, alternative Investments und Aktien.

Die Streuung ist bewusst sehr breit um Diversifikationseffekte optimal zu nutzen.

Im Jahr 2018 wurde eine Jahresperformance von -7,08% pro Anteil erzielt, was für den Vermögensbaustein – defensiv (vormals: Boss Concept 2) einen Minusrekord darstellt.

Das Fondsmanagement betrachtet das abgelaufene Jahr als ein sehr seltenes Ereignis und ist optimistisch, dass bereits im aktuellen Jahr wieder eine positive Performance erzielt wird.

Geprägt wurde der Berichtszeitraum in erster Linie von politischen Krisen, die letztlich zu einer weltweiten Verunsicherung über alle Märkte hinweg führte. Gerade in einem solchen Umfeld hielt das Management konsequent an seiner Grundstrategie fest und konnte, zumindest relativ zu den wichtigsten Mitbewerbern, trotzdem gut abschneiden.

Der starke Kursverfall an den Aktienmärkten im Dezember 2018 führte zu einer Bewertung, die eine bevorstehende Rezession zumindest teilweise schon einpreist.

Wir sehen den konjunkturellen Verlauf deutlich positiver und erwarten eine baldige Börsenerholung, die sich dann positiv auf den Fondspreis auswirken sollte.

Luxemburg, im Januar 2019

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Luxemburg | 37,90 % |
| Deutschland | 18,73 % |
| Irland | 13,05 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 8,33 % |
| Vereinigtes Königreich | 6,06 % |
| Niederlande | 3,60 % |
| Frankreich | 1,72 % |
| Schweiz | 1,15 % |
| Spanien | 1,15 % |
| Hongkong | 0,69 % |
| Belgien | 0,67 % |
| Griechenland | 0,54 % |
| Portugal | 0,38 % |
| Malta | 0,34 % |
| Australien | 0,32 % |
| Russland | 0,24 % |
| Finnland | 0,05 % |
| Wertpapiervermögen | 94,92 % |
| Bankguthaben | 5,66 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,58 % |
| | 100,00 % |

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

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Investmentfondsanteile | 63,00 % |
| Verbraucherdienste | 4,88 % |
| Staatsanleihen | 4,86 % |
| Banken | 3,05 % |
| Automobile & Komponenten | 2,86 % |
| Versicherungen | 2,45 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2,20 % |
| Investitionsgüter | 1,81 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 1,75 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 1,48 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 0,99 % |
| Software & Dienste | 0,85 % |
| Immobilien | 0,84 % |
| Transportwesen | 0,82 % |
| Energie | 0,79 % |
| Medien | 0,73 % |
| Hardware & Ausrüstung | 0,48 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 0,45 % |
| Versorgungsbetriebe | 0,35 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,18 % |
| Telekommunikationsdienste | 0,10 % |
| Wertpapiervermögen | 94,92 % |
| Bankguthaben | 5,66 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,58 % |
| | 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 | - | - | 100,00 |
| 31.12.2017 | 31,93 | 321.403 | 29.462,26 ³⁾ | 99,36 |
| 31.12.2018 | 29,13 | 318.107 | -340,87 | 91,57 |

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2018

| | EUR |
|------------------------------------------------|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 27.654.024,75 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.134.369,98) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.647.693,14 |
| Zinsforderungen | 84.760,08 |
| Dividendenforderungen | 9.030,75 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 7.487,34 |
| | 29.402.996,06 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -5.771,94 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -216.816,60 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -50.385,29 |
| | -272.973,83 |
| Netto-Fondsvermögen | 29.130.022,23 |
| Umlaufende Anteile | 318.106,505 |
| Anteilwert | 91,57 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

| | EUR |
|------------------------------------------------------------|----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 31.934.636,07 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -164.424,39 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 932,59 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 3.474.324,87 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -3.815.195,90 |
| Realisierte Gewinne | 660.808,70 |
| Realisierte Verluste | -204.399,21 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -1.682.463,65 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -825.444,08 |
| Ausschüttung | -248.752,77 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 29.130.022,23 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Stück |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 321.402,533 |
| Ausgegebene Anteile | 35.802,409 |
| Zurückgenommene Anteile | -39.098,437 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 318.106,505 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

| | EUR |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 38.114,27 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 124.953,70 |
| Zinsen auf Anleihen | 210.446,75 |
| Bankzinsen | -7.938,76 |
| Bestandsprovisionen | 15.618,23 |
| Ertragsausgleich | 2.759,50 |
| Erträge insgesamt | 383.953,69 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungs- und Fondmanagementvergütung | -442.898,90 |
| Verwahrstellenvergütung | -38.167,27 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -21.093,26 |
| Taxe d'abonnement | -9.946,43 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -10.666,25 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -9.360,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -462,62 |
| Staatliche Gebühren | -4.933,73 |
| Gründungskosten | -2.280,67 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -4.876,86 |
| Aufwandsausgleich | -3.692,09 |
| Aufwendungen insgesamt | -548.378,08 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -164.424,39 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 10.963,89 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,78 |

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| 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 | 0 | 0 | 800 | 47,9000 | 38.320,00 | 0,13 |
| DE0006766504 | Aurubis AG | EUR | 0 | 0 | 700 | 42,4300 | 29.701,00 | 0,10 |
| DE0005102008 | Basler AG | EUR | 0 | 0 | 270 | 120,4000 | 32.508,00 | 0,11 |
| DE0005158703 | Bechtle AG | EUR | 0 | 200 | 720 | 67,2500 | 48.420,00 | 0,17 |
| DE0005419105 | Cancom SE | EUR | 550 | 250 | 1.100 | 28,2800 | 31.108,00 | 0,11 |
| DE000A1X3XX4 | DIC Asset AG | EUR | 0 | 0 | 5.000 | 8,8600 | 44.300,00 | 0,15 |
| DE0005157101 | Dr. Höhle AG | EUR | 0 | 400 | 800 | 42,8000 | 34.240,00 | 0,12 |
| DE0005706535 | EUROKAI KGaA -VZ- | EUR | 0 | 0 | 1.250 | 30,2000 | 37.750,00 | 0,13 |
| DE000A0Z2ZZ5 | Freenet AG | EUR | 0 | 0 | 1.670 | 16,6100 | 27.738,70 | 0,10 |
| DE000A161N30 | GRENKE AG | EUR | 0 | 200 | 450 | 70,4500 | 31.702,50 | 0,11 |
| DE0005488100 | Isra Vision AG | EUR | 1.320 | 650 | 1.000 | 24,9500 | 24.950,00 | 0,09 |
| DE000KSAG888 | K+S AG | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 15,3100 | 30.620,00 | 0,11 |
| DE0005408884 | Leoni AG | EUR | 1.500 | 0 | 1.500 | 29,7000 | 44.550,00 | 0,15 |
| DE0006452907 | Nemetschek SE | EUR | 0 | 100 | 430 | 93,8000 | 40.334,00 | 0,14 |
| DE0005220909 | Nexus AG | EUR | 0 | 0 | 2.100 | 23,7000 | 49.770,00 | 0,17 |
| DE0006916604 | Pfeiffer Vacuum Technology AG | EUR | 0 | 0 | 400 | 107,4000 | 42.960,00 | 0,15 |
| DE0006968001 | Progress-Werk Oberkirch AG | EUR | 0 | 0 | 1.000 | 24,0000 | 24.000,00 | 0,08 |
| DE0007010803 | Rational AG | EUR | 0 | 0 | 85 | 492,0000 | 41.820,00 | 0,14 |
| DE0005176903 | SURTECO GROUP SE | EUR | 1.000 | 0 | 2.900 | 22,1500 | 64.235,00 | 0,22 |
| DE0007551509 | Uzin Utz AG | EUR | 0 | 0 | 812 | 49,6000 | 40.275,20 | 0,14 |
| DE0007507501 | WashTec AG | EUR | 0 | 0 | 700 | 59,0000 | 41.300,00 | 0,14 |
| | | | | | | | 800.602,40 | 2,76 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI4000106299 | Ferratum Oyj | EUR | 0 | 500 | 1.900 | 7,9100 | 15.029,00 | 0,05 |
| | | | | | | | 15.029,00 | 0,05 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0307018795 | SAF Holland S.A. | EUR | 0 | 1.000 | 2.500 | 11,2000 | 28.000,00 | 0,10 |
| | | | | | | | 28.000,00 | 0,10 |
| Russland | | | | | | | | |
| US3682872078 | Gazprom ADR | USD | 0 | 0 | 6.000 | 4,3060 | 22.661,17 | 0,08 |
| US69343P1057 | Lukoil PJSC ADR | USD | 0 | 0 | 750 | 69,9000 | 45.982,81 | 0,16 |
| | | | | | | | 68.643,98 | 0,24 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038389992 | BB Biotech AG | EUR | 3.300 | 0 | 5.650 | 50,0500 | 282.782,50 | 0,97 |
| CH0025343259 | Coltene Holding AG | CHF | 0 | 0 | 700 | 82,8000 | 51.373,87 | 0,18 |
| | | | | | | | 334.156,37 | 1,15 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00BH0P3Z91 | BHP Group Plc. | GBP | 2.000 | 0 | 2.000 | 16,1140 | 35.721,57 | 0,12 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | GBP | 0 | 0 | 1.200 | 37,1200 | 49.372,64 | 0,17 |
| | | | | | | | 85.094,21 | 0,29 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.331.525,96 | 4,59 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0JC8S7 | DATAGROUP SE | EUR | 0 | 0 | 1.300 | 29,0000 | 37.700,00 | 0,13 |
| DE000A0XYG76 | Dte. Rohstoff AG | EUR | 0 | 0 | 2.800 | 13,9000 | 38.920,00 | 0,13 |
| | | | | | | | 76.620,00 | 0,26 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 76.620,00 | 0,26 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 1.408.145,96 | 4,85 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| AUD | | | | | | | | |
| XS1039259327 | 4,125% Total Capital International S.A. EMTN v.14(2019) | | 0 | 0 | 100.000 | 100,2260 | 61.784,00 | 0,21 |
| | | | | | | | 61.784,00 | 0,21 |
| EUR | | | | | | | | |
| BE6277215545 | 3,500% AG Insurance S.A. FRN v.15(2047) | | 0 | 0 | 200.000 | 97,8750 | 195.750,00 | 0,67 |
| DE000A0GNPZ3 | 5,375% Allianz Finance II BV Perp. | | 0 | 0 | 200.000 | 105,1250 | 210.250,00 | 0,72 |
| DE000A13R7Z7 | 3,375% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | | 0 | 0 | 300.000 | 103,1250 | 309.375,00 | 1,06 |
| DE000A11QR73 | 3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) | | 100.000 | 0 | 300.000 | 96,7500 | 290.250,00 | 1,00 |
| DE000A1R0TU2 | 2,375% Biffinger SE IS v.12(2019) | | 0 | 0 | 200.000 | 101,0000 | 202.000,00 | 0,69 |
| DE0001030542 | 0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB v.12(2023) | | 0 | 0 | 300.000 | 105,4700 | 340.988,73 | 1,17 |
| DE0001030559 | 0,500% Bundesrepublik Deutschland ILB v.14(2030) | | 0 | 0 | 200.000 | 115,8364 | 243.645,65 | 0,84 |
| FR0010814434 | 7,875% Crédit Agricole S.A. Perp. | | 0 | 0 | 100.000 | 105,6250 | 105.625,00 | 0,36 |
| DE000A2GSCV5 | 3,250% DIC Asset AG v.17(2022) | | 0 | 0 | 100.000 | 100,2500 | 100.250,00 | 0,34 |
| DE000A0D24Z1 | 1,067% Dte. Postbank Fund Trust III Perp. | | 0 | 0 | 150.000 | 72,0580 | 108.087,00 | 0,37 |
| DE000A0DCXA0 | 1,284% DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp. | | 0 | 0 | 300.000 | 98,5000 | 295.500,00 | 1,01 |
| FR0011942283 | 3,875% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | | 0 | 0 | 100.000 | 102,6250 | 102.625,00 | 0,35 |
| FI4000232830 | 6,250% Ferratum Bank Plc. FRN v.16(2020) | | 100.000 | 0 | 100.000 | 97,9000 | 97.900,00 | 0,34 |
| FR0010050559 | 2,250% Frankreich ILB v.03(2020) | | 0 | 0 | 100.000 | 105,5896 | 134.103,02 | 0,46 |
| GR0114029540 | 4,375% Griechenland v.17(2022) | | 150.000 | 150.000 | 150.000 | 104,0000 | 156.000,00 | 0,54 |
| XS1591416679 | 2,625% K+S AG Reg.S. v.17(2023) | | 0 | 0 | 150.000 | 101,2500 | 151.875,00 | 0,52 |
| XS1000918018 | 4,000% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.13(2020) | | 0 | 0 | 200.000 | 102,6250 | 205.250,00 | 0,70 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1041793123 | 3,125% NEX Group Holdings Plc. EMTN v.14(2019) | 0 | 0 | 100.000 | 100,5060 | 100.506,00 | 0,35 |
| PTOTEYOE0007 | 3,850% Portugal v.05(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 109,3606 | 109.360,60 | 0,38 |
| DE000A1H3JZ8 | 0,000% Praktiker AG v.11(2019) | 0 | 0 | 50.000 | 0,0001 | 0,05 | 0,00 |
| ES00000122T3 | 4,850% Spanien v.10(2020) | 0 | 0 | 100.000 | 109,3348 | 109.334,80 | 0,38 |
| ES00000126B2 | 2,750% Spanien v.14(2024) | 0 | 0 | 200.000 | 112,1850 | 224.370,00 | 0,77 |
| XS0410303647 | 4,875% Total Capital S.A. EMTN v.09(2019) | 0 | 0 | 100.000 | 100,1900 | 100.190,00 | 0,34 |
| XS1206540806 | 2,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 200.000 | 0 | 400.000 | 96,1310 | 384.524,00 | 1,32 |
| XS0873793375 | 2,000% Volkswagen International Finance NV v.13(2020) | 0 | 0 | 50.000 | 101,7600 | 50.880,00 | 0,17 |
| | | | | | | 4.328.639,85 | 14,85 |
| USD | | | | | | | |
| US718172AT63 | 2,500% Philip Morris International Inc. v.12(2022) | 0 | 0 | 100.000 | 95,7266 | 83.963,34 | 0,29 |
| | | | | | | 83.963,34 | 0,29 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 4.474.387,19 | 15,35 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| AUD | | | | | | | |
| AU3SG0000458 | 3,500% New South Wales Treasury Corp v. 12(2019) | 0 | 0 | 150.000 | 100,3265 | 92.768,92 | 0,32 |
| | | | | | | 92.768,92 | 0,32 |
| EUR | | | | | | | |
| XS1525358054 | 1,871% CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021) | 0 | 0 | 200.000 | 99,9730 | 199.946,00 | 0,69 |
| DE000A12T648 | 4,625% DIC Asset AG v.14(2019) | 0 | 0 | 100.000 | 101,4000 | 101.400,00 | 0,35 |
| DE000A2AAZG8 | 4,500% Hoermann Finance GmbH v.16(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 102,9000 | 102.900,00 | 0,35 |
| XS1212469966 | 2,500% Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2020) | 0 | 0 | 200.000 | 100,4820 | 200.964,00 | 0,69 |
| XS1172297696 | 5,000% VTG Finance S.A. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 200.000 | 100,0000 | 200.000,00 | 0,69 |
| | | | | | | 805.210,00 | 2,77 |
| USD | | | | | | | |
| US345397XQ11 | 3,200% Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2021) | 0 | 0 | 200.000 | 96,8154 | 169.836,68 | 0,58 |
| US458140AQ35 | 2,450% Intel Corporation v.15(2020) | 0 | 0 | 150.000 | 99,5340 | 130.954,30 | 0,45 |
| US66989HAG39 | 3,400% Novartis AG Reg.S. v.14(2024) | 150.000 | 0 | 250.000 | 100,1820 | 219.678,10 | 0,75 |
| | | | | | | 520.469,08 | 1,78 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 1.418.448,00 | 4,87 |
| Anleihen | | | | | | 5.892.835,19 | 20,22 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|------|
| Wandelanleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DE000DB7XHP3 | 6,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 100.000 | 300.000 | 100.000 | 82,0000 | 82.000,00 | 0,28 | |
| | | | | | | 82.000,00 | 0,28 | |
| | | | | | | 82.000,00 | 0,28 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DE000A2GSF58 | 5,500% SLM Solutions Group AG Reverse CV v.17(2022) | 100.000 | 0 | 100.000 | 78,3500 | 78.350,00 | 0,27 | |
| | | | | | | 78.350,00 | 0,27 | |
| | | | | | | 78.350,00 | 0,27 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| | | | | | | 160.350,00 | 0,55 | |
| Wandelanleihen | | | | | | | | |
| Credit Linked Notes | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS1084024584 | 4,000% GPB Eurobond Finance/ Gazprombank LPN v.14(2019) | 0 | 0 | 200.000 | 101,0240 | 202.048,00 | 0,69 | |
| | | | | | | 202.048,00 | 0,69 | |
| | | | | | | 202.048,00 | 0,69 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| | | | | | | 202.048,00 | 0,69 | |
| Credit Linked Notes | | | | | | | | |
| | | | | | | 202.048,00 | 0,69 | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A1J67R2 | HANSAINVEST - Rucklagenfonds | EUR | 510 | 0 | 510 | 945,8770 | 482.397,27 | 1,66 |
| DE000A0F5UK5 | iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE) | EUR | 0 | 0 | 4.200 | 39,5900 | 166.278,00 | 0,57 |
| DE000A2ADWF1 | Lupus Alpha CLO High Grade Invest | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | 99,0000 | 297.000,00 | 1,02 |
| DE0008484452 | Nomura Real Protect Fonds | EUR | 0 | 0 | 15.000 | 94,4000 | 1.416.000,00 | 4,86 |
| | | | | | | 2.361.675,27 | 8,11 | |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BZ005D22 | Aegon European ABS Fund | EUR | 50.000 | 0 | 50.000 | 10,4412 | 522.060,00 | 1,79 |
| IE00B1YZSC51 | iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF | EUR | 12.500 | 0 | 24.600 | 20,6850 | 508.851,00 | 1,75 |

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.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | % - Anteil vom NFV ¹⁾ |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----|------------------------|------------------------|---------|-------------|---------------------|----------------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | im Berichtszeitraum | | | | |
| Irland (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| IE00B3B8PX14 | iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 2.100 | 133,7250 | 280.822,50 | 0,96 |
| IE00B0M63177 | iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist] | EUR | 0 | 0 | 5.000 | 32,2700 | 161.350,00 | 0,55 |
| IE00B0M63730 | iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 11.200 | 42,1050 | 471.576,00 | 1,62 |
| IE00B42Z5J44 | iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 7.000 | 42,4450 | 297.115,00 | 1,02 |
| IE00BQN1K901 | iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF | EUR | 20.000 | 0 | 145.500 | 5,0380 | 733.029,00 | 2,52 |
| IE00BD1F4M44 | iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF | EUR | 0 | 0 | 40.000 | 5,0100 | 200.400,00 | 0,69 |
| IE00BP3QZG05 | iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 22.400 | 4,5205 | 101.259,20 | 0,35 |
| IE00B9M6RS56 | iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD | EUR | 0 | 0 | 1.900 | 88,7060 | 168.541,40 | 0,58 |
| IE00BTJRMP35 | Xtrackers (IE)-MSCI Emerging Markets | EUR | 4.000 | 0 | 4.000 | 38,2980 | 153.192,00 | 0,53 |
| | | | | | | | 3.598.196,10 | 12,36 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1079477284 | Allianz Emerging Markets Short Duration Defensive Bond | EUR | 0 | 0 | 7.900 | 97,3700 | 769.223,00 | 2,64 |
| LU1377965386 | Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 93,2900 | 279.870,00 | 0,96 |
| LU0093503810 | BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund | EUR | 0 | 0 | 73.000 | 15,7400 | 1.149.020,00 | 3,94 |
| LU0171289498 | BlackRock Global Funds - Latin America Fund | EUR | 0 | 0 | 1.000 | 56,2500 | 56.250,00 | 0,19 |
| LU0326422689 | BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 EUR Hedged - | EUR | 0 | 0 | 22.000 | 3,8900 | 85.580,00 | 0,29 |
| LU0172157280 | BlackRock Global Funds - World Mining Fund - A2 EUR - | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 29,2800 | 292.800,00 | 1,01 |
| LU0852336535 | BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Absolute Return Fund | EUR | 2.000 | 0 | 2.950 | 108,7300 | 320.753,50 | 1,10 |
| LU0438336421 | BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund | EUR | 0 | 0 | 4.300 | 122,4700 | 526.621,00 | 1,81 |
| LU0488316133 | ComStage ETF - S&P 500 | EUR | 0 | 0 | 1.150 | 239,5200 | 275.448,00 | 0,95 |
| LU0034353002 | DWS Floating Rate Notes | EUR | 0 | 0 | 7.600 | 83,3300 | 633.308,00 | 2,17 |
| LU0099730524 | DWS Institutional - Money Plus | EUR | 0 | 0 | 35 | 13.943,3800 | 488.018,30 | 1,68 |
| LU0162831936 | FISCH Convertible Global Defensive Fund | EUR | 0 | 1.500 | 3.000 | 179,1300 | 537.390,00 | 1,84 |
| LU0905833017 | Fortezza Finanz - Aktienwerk | EUR | 1.500 | 0 | 1.500 | 207,7000 | 311.550,00 | 1,07 |
| LU0260865158 | Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund | EUR | 0 | 0 | 2.200 | 43,7600 | 96.272,00 | 0,33 |
| LU0607514717 | Invesco Japanese Equity Advantage Fund | JPY | 0 | 0 | 6.000 | 4.384,0000 | 208.359,57 | 0,72 |
| LU0210531470 | JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund | EUR | 0 | 0 | 8.500 | 18,8900 | 160.565,00 | 0,55 |
| LU0332400745 | JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund | EUR | 0 | 0 | 2.600 | 109,6400 | 285.064,00 | 0,98 |
| LU0562246701 | JPMorgan Funds - JPM Emerging Markets Investment Grade Bond | EUR | 0 | 0 | 9.163 | 67,7500 | 620.784,58 | 2,13 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| 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 | 10.000 | 66.000 | 12,0100 | 792.660,00 | 2,72 |
| LU1074971372 | Jupiter JGF - Strategic Total Return | EUR | 0 | 0 | 70.000 | 9,3600 | 655.200,00 | 2,25 |
| LU1832418773 | L. I. Fd - L. F. E./N. Gl. D. | EUR | 5.000 | 0 | 5.000 | 39,8100 | 199.050,00 | 0,68 |
| LU0951570844 | Schroder GAIA Cat Bond | EUR | 0 | 0 | 695 | 1.144,6500 | 795.531,75 | 2,73 |
| LU0306809798 | Schroder ISF Global Dividend Maximiser | USD | 0 | 0 | 78.000 | 4,6364 | 317.199,54 | 1,09 |
| LU1130155606 | UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF | EUR | 10.000 | 0 | 28.900 | 14,6500 | 423.385,00 | 1,45 |
| LU0274211480 | Xtrackers DAX | EUR | 1.500 | 0 | 1.500 | 100,6600 | 150.990,00 | 0,52 |
| LU0839027447 | Xtrackers Nikkei 225 | EUR | 16.000 | 0 | 16.000 | 16,0920 | 257.472,00 | 0,88 |
| LU0328475792 | Xtrackers Stoxx Europe 600 | EUR | 0 | 0 | 1.800 | 69,4900 | 125.082,00 | 0,43 |
| | | | | | | | 10.813.447,24 | 37,11 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| IE00B0HCGV10 | Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund | EUR | 0 | 7.500 | 11.600 | 20,4600 | 237.336,00 | 0,81 |
| IE00B2PC0260 | Dimensional PLC - Global Core Equity Fund | EUR | 16.500 | 0 | 63.500 | 21,1500 | 1.343.025,00 | 4,61 |
| | | | | | | | 1.580.361,00 | 5,42 |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | 18.353.679,61 | 63,00 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. | EUR | 0 | 0 | 14.300 | 35,9220 | 513.684,60 | 1,76 |
| IE00B4ND3602 | iShares Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.11 Perp. | USD | 0 | 0 | 41.500 | 25,0025 | 910.098,89 | 3,12 |
| | | | | | | | 1.423.783,49 | 4,88 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.423.783,49 | 4,88 |
| Zertifikate | | | | | | | 1.423.783,49 | 4,88 |

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.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|--------------------------------------|
| Sonstige verbriefte Rechte | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005229942 | Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine Perp. | EUR | 0 | 0 | 67.250 | 317,0000 | 213.182,50 | 0,73 |
| | | | | | | | 213.182,50 | 0,73 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 213.182,50 | 0,73 |
| Sonstige verbriefte Rechte | | | | | | | 213.182,50 | 0,73 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 27.654.024,75 | 94,92 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | 1.647.693,14 | 5,66 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -171.695,66 | -0,58 |
| Netto-Fondsvermögen in EUR | | | | | | | 29.130.022,23 | 100,00 |

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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 | | | | |
| DE0005194062 | BayWa AG | EUR | 0 | 1.500 |
| DE000A0DNAY5 | bet-at-home.com AG | EUR | 0 | 370 |
| DE000FPH9000 | Francotyp-Postalia Holding AG | EUR | 0 | 10.000 |
| DE0005790430 | Fuchs Petrolub SE -VZ- | EUR | 0 | 1.050 |
| DE0006084403 | HORNBACH Baumarkt AG | EUR | 0 | 1.650 |
| Frankreich | | | | |
| FR0000063935 | Bonduelle S.A. | EUR | 0 | 1.500 |
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB0000566504 | BHP Group Plc. | GBP | 0 | 2.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A0HL8N9 | 2G Energy AG | EUR | 0 | 2.500 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A2G8ZW0 | DIC Asset AG BZR 10.04.18 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| Schweiz | | | | |
| CH0428773540 | COLTENE Holding AG BZR 26.09.18 | CHF | 700 | 700 |
| Anleihen | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| XS0930010524 | 0,000 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp. | | 0 | 100.000 |
| DE000A18UQM6 | 4,250 % UBM Development AG FRN v.15(2020) | | 100.000 | 100.000 |
| NOK | | | | |
| XS1015422469 | 2,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.14(2018) | | 0 | 800.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| EUR | | | | |
| DE000A1X3VZ3 | 8,000 % Ferratum Capital Germany GmbH v.13(2018) | | 0 | 100.000 |
| DE000A168Z39 | 5,000 % Semper idem Underberg GmbH v.15(2018) | | 0 | 150.000 |
| USD | | | | |
| US035242AG14 | 1,900 % Anheuser-Busch InBev Finance Inc. v.16(2019) | | 0 | 150.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

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 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Investmentfondsanteile ¹⁾ | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE0005933931 | iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) | EUR | 0 | 1.600 |
| Frankreich | | | | |
| FR0010833574 | Lyxor ETF MSCI World Real Estate | EUR | 0 | 5.000 |
| Luxemburg | | | | |
| LU1366712435 | DNCA Invest - Archer Mid-Cap Europe | EUR | 0 | 1.700 |
| LU0108416313 | JPMorgan Fleming Investment Funds - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND C (ACC) EUR-hedged | EUR | 0 | 850 |
| LU1181280105 | LuxTopic - Systematic Return B | EUR | 150 | 450 |
| LU0826413865 | Nordea 1 SICAV - US Total Return Bond Fund | USD | 0 | 3.000 |
| LU0352097942 | Schroder International Selection Fund - Global Convertible Bond - C Accumulation EUR Hedged - | EUR | 0 | 4.000 |
| LU0189895658 | Schroder International Selection Fund - Global High Yield - C EUR - | EUR | 0 | 4.800 |

Zertifikate

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | | |
|--------------|---------------------------------------------------------------|-----|---|-----|
| DE000GS0J012 | Goldman Sachs Wertpapier GmbH/Biotechnology Index Zert. Perp. | EUR | 0 | 150 |
|--------------|---------------------------------------------------------------|-----|---|-----|

¹⁾ 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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6222 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,9022 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,8470 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 126,2433 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 10,0292 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,1282 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 16,5351 |
| Ungarischer Forint | HUF | 1 | 320,7200 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1401 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

1.) ALLGEMEINES

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

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2018 geändert. Die Änderungen des Verwaltungsreglements mit Wirksamkeit zum 1. Januar 2018 wurden am 29. November 2017 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.

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.

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 Satzes 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 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 Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

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

Zum 31. Dezember 2018 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios des Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2), wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bewertungstages (27. Dezember 2018; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 28. Dezember 2018) bewertet. Aufgrund von relativ starken Marktbewegungen zum 28. Dezember 2018 ergibt sich für den Fonds Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2), unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 165.138,39, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 0,57% auf das Fondsvermögen darstellt.

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. bzw. 0,01% p.a. für den Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. 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. 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

Anteilinhaber, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg 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.

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

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr 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 Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds 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 Fonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

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

VaR-Ansatz:

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

- Relativer VaR-Ansatz:

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

- Absoluter VaR-Ansatz:

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

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der 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.

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

OGAW

Angewendetes Risikomanagementverfahren

Vermögensbaustein – defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Relativer VaR Ansatz

Relativer VaR-Ansatz für den Fonds Vermögensbaustein – defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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. 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 36,40%, einen Höchststand von 67,36% sowie einen Durchschnitt von 48,43% 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 Vermögensbaustein – defensiv (vormals: Boss Concept 2)

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat am 11. Dezember 2018 die Namensänderung des Fonds in Vermögensbaustein - defensiv (vormals: Boss Concept 2) beschlossen.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 15. Januar 2019 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen traten in Kraft:

- Umtausch von Inhaberanteilen: Die ursprünglich im Verkaufsprospekt vorgesehene Möglichkeit des Umtauschs von Inhaberanteilen ist nicht mehr vorgesehen,
- Änderung des Risikoprofils,
- Namensänderung des Fonds in Vermögensbaustein – defensiv (vormals: Boss Concept 2)
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

12.) 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.

13.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. 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 Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 65 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 4.952.526,32 EUR. Diese unterteilt sich in:

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Fixe Vergütungen: | 4.690.979,17 EUR |
| Variable Vergütung: | 261.547,15 EUR |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 913.514,55 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 0,00 EUR |

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

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2017 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

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 Geschäftsjahr 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
Vermögensbaustein – defensiv (vormals: Boss Concept 2)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Vermögensbaustein – defensiv (vormals: Boss Concept 2) („der Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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.

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den 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, 7. März 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

| | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 (bis zum 28. März 2018) Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018) Bernhard Singer |
| Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) | Nikolaus Rummel 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 |

