

Vermögensbaustein - defensiv

R.C.S. Luxembourg K1709

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

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

Inhalt

Vermögensbaustein - defensiv	
Geografische Länderaufteilung	Seite 2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite 4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite 5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite 11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	Seite 12
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 16

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.

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	38,06 %
Deutschland	19,35 %
Irland	16,63 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,56 %
Niederlande	2,60 %
Schweiz	1,34 %
Frankreich	1,28 %
Mexiko	1,12 %
Spanien	1,06 %
Belgien	1,04 %
Liechtenstein	0,90 %
Hongkong	0,65 %
Portugal	0,33 %
Vereinigtes Königreich	0,31 %
Russland	0,26 %
Wertpapiervermögen	94,49 %
Bankguthaben ²⁾	5,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensbaustein - defensiv

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	64,12 %
Verbraucherdienste	6,17 %
Staatsanleihen	3,67 %
Versicherungen	3,10 %
Energie	2,39 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,98 %
Automobile & Komponenten	1,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,57 %
Banken	1,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,26 %
Software & Dienste	1,10 %
Investitionsgüter	0,97 %
Media & Entertainment	0,69 %
Versorgungsbetriebe	0,69 %
Immobilien	0,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,43 %
Hardware & Ausrüstung	0,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,14 %
Transportwesen	0,11 %
Telekommunikationsdienste	0,08 %
Wertpapiervermögen	94,49 %
Bankguthaben ²⁾	5,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	29.234.292,54
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.211.169,09)	
Bankguthaben ¹⁾	1.696.183,55
Zinsforderungen	81.562,59
Dividendenforderungen	5.005,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.884,51
Sonstige Aktiva ²⁾	4.041,29
	<hr/> 31.031.970,36 <hr/>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-43.389,95
Sonstige Passiva ³⁾	-51.619,88
	<hr/> -95.009,83 <hr/>
Netto-Fondsvermögen	<hr/> 30.936.960,53 <hr/>
Umlaufende Anteile	323.006,109
Anteilwert	95,78 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Verwahrstellengebühr.

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

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 Group AG	EUR	0	0	800	46,1000	36.880,00	0,12
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	700	54,5400	38.178,00	0,12
DE0005102008	Basler AG	EUR	0	0	810	59,0000	47.790,00	0,15
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	150	370	152,6000	56.462,00	0,18
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	0	0	1.100	47,1600	51.876,00	0,17
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	0	1.500	3.500	12,0600	42.210,00	0,14
DE0005157101	Dr. Hönle AG	EUR	0	0	800	48,4000	38.720,00	0,13
DE0005706535	EUROKAI GmbH & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	1.250	26,0000	32.500,00	0,11
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	1.670	14,0400	23.446,80	0,08
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	0	450	68,0500	30.622,50	0,10
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	3.000	0	3.000	19,9500	59.850,00	0,19
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	0	2.000	5,6920	11.384,00	0,04
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	300	600	59,1500	35.490,00	0,11
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	0	1.500	38,7000	58.050,00	0,19
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	0	400	163,6000	65.440,00	0,21
DE0006968001	Progress-Werk Oberkirch AG	EUR	0	0	1.000	17,6000	17.600,00	0,06
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	0	0	85	500,0000	42.500,00	0,14
DE0005176903	SURTECO GROUP SE	EUR	0	0	2.100	20,0000	42.000,00	0,14
DE0007551509	Uzin Utz AG	EUR	0	0	812	56,0000	45.472,00	0,15
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	700	37,4500	26.215,00	0,08
							802.686,30	2,61
Frankreich								
FR0004156297	Linedata Services S.A.	EUR	0	0	2.000	27,4000	54.800,00	0,18
							54.800,00	0,18
Luxemburg								
LU0307018795	SAF HOLLAND SE	EUR	0	0	2.500	5,2750	13.187,50	0,04
							13.187,50	0,04
Russland								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	0	0	6.000	5,5460	29.591,82	0,10
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	750	75,3400	50.249,00	0,16
							79.840,82	0,26
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	5.650	65,0000	367.250,00	1,19
CH0025343259	COLTENE Holding AG	CHF	0	0	700	73,0000	47.841,96	0,15
							415.091,96	1,34

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

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	0	0	2.000	16,4920	35.989,09	0,12
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	1.200	45,3800	59.417,35	0,19
							95.406,44	0,31
Börsengehandelte Wertpapiere							1.461.013,02	4,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	0	400	900	53,1000	47.790,00	0,15
DE000A0XYG76	Dte. Rohstoff AG	EUR	0	0	2.800	8,9800	25.144,00	0,08
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	1.650	650	1.000	68,0000	68.000,00	0,22
							140.934,00	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							140.934,00	0,45
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.601.947,02	5,19
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE6277215545	3,500%	AG Insurance S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	300.000	106,8050	320.415,00	1,04
DE000A0GNPZ3	5,375%	Allianz Finance II BV Perp.	0	0	200.000	107,4600	214.920,00	0,69
DE000A13R7Z7	3,375%	Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	105,6250	422.500,00	1,37
DE000A11QR73	3,750%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	300.000	104,0000	312.000,00	1,01
DE0001030542	0,100%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.12(2023)	0	0	300.000	101,7310	331.335,83	1,07
DE0001030559	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)	0	0	200.000	116,9780	247.869,36	0,80
DE000A0D24Z1	0,065%	Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp.	0	0	150.000	79,9920	119.988,00	0,39
DE000A2GSCV5	3,250%	DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	99,4000	99.400,00	0,32
DE000A0DCXA0	1,320%	DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	0	300.000	93,6880	281.064,00	0,91
FR0011942283	3,875%	Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	106,7600	213.520,00	0,69
SE0011167972	5,500%	Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. FRN v.18(2022)	100.000	0	100.000	87,9500	87.950,00	0,28
FR0010050559	2,250%	Frankreich Reg.S. ILB v.03(2020)	0	0	100.000	100,0878	128.055,33	0,41
XS1591416679	2,625%	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	0	0	250.000	87,9990	219.997,50	0,71
XS1000918018	4,000%	Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.13(2020)	0	0	200.000	99,5000	199.000,00	0,64
PTOTEYOE0007	3,850%	Portugal Reg.S. v.05(2021)	0	0	100.000	103,5124	103.512,40	0,33

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

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
ES00000122T3	4,850% Spanien Reg.S. v.10(2020)	0	0	100.000	101,7800	101.780,00	0,33
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	0	200.000	112,7700	225.540,00	0,73
XS1206540806	2,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	97,8630	391.452,00	1,27
						4.020.299,42	12,99
USD							
US718172AT63	2,500% Philip Morris International Inc. v.12(2022)	0	0	100.000	104,0110	92.495,33	0,30
						92.495,33	0,30
Börsengehandelte Wertpapiere						4.112.794,75	13,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1525358054	1,871% CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	99,9600	199.920,00	0,65
XS1379158048	5,125% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	150.000	98,0000	147.000,00	0,48
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	0	200.000	98,9000	197.800,00	0,64
DE000A2YPAJ3	4,000% Semper idem Underberg AG v.19(2025)	100.000	0	100.000	100,3700	100.370,00	0,32
						645.090,00	2,09
USD							
US345397XQ11	3,200% Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2021)	0	0	200.000	99,2552	176.532,15	0,57
US458140AQ35	2,450% Intel Corporation v.15(2020)	0	0	150.000	100,1590	133.604,71	0,43
US66989HAG39	3,400% Novartis Capital Corporation v.14(2024)	0	0	250.000	110,2390	245.084,48	0,79
						555.221,34	1,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.200.311,34	3,88
Anleihen						5.313.106,09	17,17

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

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A2GSF58	5,500% SLM Solutions Group AG/SLM Solutions Group AG Reg.S. CV v.17(2022)	0	0	100.000	69,0460	69.046,00	0,22	
						69.046,00	0,22	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						69.046,00	0,22	
Wandelanleihen								
						69.046,00	0,22	
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0374882816	2,250% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC LPN v.17(2022)	0	0	300.000	101,8860	286.169,83	0,93	
						286.169,83	0,93	
Börsengehandelte Wertpapiere						286.169,83	0,93	
Credit Linked Notes						286.169,83	0,93	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A2JQJC8	HANSAINVEST - Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen	EUR	0	0	1.500	112,6800	169.020,00	0,55
DE000A1J67R2	HANSAINVEST - Rücklagenfonds	EUR	0	0	610	966,3120	589.450,32	1,91
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	4.200	39,5200	165.984,00	0,54
DE000A2ADWF1	Lupus Alpha CLO High Grade Invest	EUR	0	0	3.000	97,3400	292.020,00	0,94
DE0008484452	Nomura Real Protect Fonds	EUR	0	0	15.000	94,6900	1.420.350,00	4,59
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds	EUR	0	0	500	601,0400	300.520,00	0,97
						2.937.344,32	9,50	
Irland								
IE00BZ005D22	Aegon European ABS Fund	EUR	0	0	50.000	10,3976	519.880,00	1,68
IE00B0HCGV10	Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund	EUR	0	0	11.600	18,5900	215.644,00	0,70
IE00B2PC0260	Dimensional PLC - Global Core Equity Fund	EUR	4.000	0	71.500	25,4500	1.819.675,00	5,88
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	12.600	14.000	23.200	22,2450	516.084,00	1,67
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	0	0	5.000	34,1930	170.965,00	0,55

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Irland (Fortsetzung)								
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	0	0	11.200	48,2150	540.008,00	1,75
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	0	7.000	46,4850	325.395,00	1,05
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF	EUR	0	0	75.500	5,1120	385.956,00	1,25
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF	EUR	0	0	40.000	5,2850	211.400,00	0,68
IE00BP3QZG05	iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF	EUR	0	0	22.400	4,5560	102.054,40	0,33
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	0	0	1.900	89,2140	169.506,60	0,55
IE00BTJRMP35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets	EUR	0	0	4.000	42,0060	168.024,00	0,54
							5.144.592,00	16,63
Liechtenstein								
LI0399611685	Quantex Global Value Fund	EUR	1.980	0	1.980	141,0800	279.338,40	0,90
							279.338,40	0,90
Luxemburg								
LU1079477284	Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	EUR	0	0	7.900	102,3500	808.565,00	2,61
LU1377965386	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond	EUR	0	0	3.000	89,6100	268.830,00	0,87
LU0093503810	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	EUR	0	0	73.000	15,7300	1.148.290,00	3,71
LU0171289498	BlackRock Global Funds - Latin America Fund	EUR	0	0	1.000	43,7900	43.790,00	0,14
LU0326422689	BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 EUR Hedged -	EUR	0	0	22.000	6,1500	135.300,00	0,44
LU0172157280	BlackRock Global Funds - World Mining Fund - A2 EUR -	EUR	0	0	10.000	34,4300	344.300,00	1,11
LU0852336535	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Absolute Return Fund	EUR	0	0	4.250	88,1400	374.595,00	1,21
LU0488316133	ComStage ETF - S&P 500	EUR	0	0	850	306,8400	260.814,00	0,84
LU0034353002	DWS Floating Rate Notes	EUR	0	0	10.100	83,1600	839.916,00	2,71
LU0099730524	DWS Institutional SICAV - ESG Euro Money Market Fund	EUR	0	0	35	13.864,3700	485.252,95	1,57
LU0905833017	Fortezza Finanz - Aktienwerk	EUR	0	0	1.500	208,2200	312.330,00	1,01
LU0260865158	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund	EUR	0	0	2.200	37,3700	82.214,00	0,27
LU0607514717	Invesco Japanese Equity Advantage Fund	JPY	0	0	6.000	4.618,0000	228.786,21	0,74
LU0332400745	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	EUR	0	0	4.600	117,7700	541.742,00	1,75
LU0562246701	JPMorgan Funds - JPM Emerging Markets Investment Grade Bond	EUR	0	0	11.663	73,8600	861.419,73	2,78
LU0895805017	Jupiter JGF - Dynamic Bond	EUR	0	22.000	44.000	13,3600	587.840,00	1,90
LU1832418773	L. I. Fd - L. F. E./N. Gl. D.	EUR	0	0	5.000	37,2700	186.350,00	0,60
LU0720542298	LOYS FCP-GLOBAL L/S INHABER-ANTEILE	EUR	13.000	0	13.000	62,0700	806.910,00	2,61

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0539144625	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	0	20.000	45.000	15,1100	679.950,00	2,20
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	0	0	5.000	102,9300	514.650,00	1,66
LU0951570844	Schroder GAIA Cat Bond	EUR	0	0	695	1.148,9300	798.506,35	2,58
LU0306809798	Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	0	0	78.000	3,6436	252.735,26	0,82
LU1130155606	UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF	EUR	0	0	28.900	16,2680	470.145,20	1,52
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225	EUR	0	0	16.000	19,0400	304.640,00	0,98
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600	EUR	0	0	1.800	79,4700	143.046,00	0,46
							11.480.917,70	37,09
Investmentfondsanteile²⁾							19.842.192,42	64,12
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	14.300	50,6750	724.652,50	2,34
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2199)	USD	0	6.500	28.500	34,6225	877.493,33	2,84
IE00B4NCWG09	iShares Physical Silver ETC/Silber Feinunze v.11/PERP	USD	20.000	0	20.000	17,1575	305.157,85	0,99
							1.907.303,68	6,17
Börsengehandelte Wertpapiere							1.907.303,68	6,17
Zertifikate							1.907.303,68	6,17
Sonstige verbriefte Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	67.250	319,0000	214.527,50	0,69
							214.527,50	0,69
Börsengehandelte Wertpapiere							214.527,50	0,69
Sonstige verbriefte Rechte							214.527,50	0,69
Wertpapiervermögen							29.234.292,54	94,49
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							1.696.183,55	5,48
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							6.484,44	0,03
Netto-Fondsvermögen in EUR							30.936.960,53	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 zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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				
DE0005488100	ISRA VISION AG	EUR	0	1.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A254W60	ISRA VISION AG z.Verkauf eingereicht	EUR	600	600
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
FI4000232830	0,000 % Ferratum Bank Plc. FRN v.16(2020)		0	200.000
XS0873793375	2,000 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.13(2020)		0	50.000
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000DB7XHP3	6,000 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	100.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0438336421	BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund	EUR	0	4.300
LU1109939865	Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw.	EUR	68.000	68.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Währung	Code	Kurs	Wert
Australischer Dollar	AUD	1	1,6404
Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9583
Japanischer Yen	JPY	1	121,1087
Norwegische Krone	NOK	1	10,9029
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,4509
Ungarischer Forint	HUF	1	356,0500
US-Dollar	USD	1	1,1245

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.

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 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds Vermögensbaustein - defensiv (vormals: 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“) 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

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im 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 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 Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) den Fonds oder die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

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

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Regulatorische und redaktionelle Anpassungen

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

7.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S.A. stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage mit ihren Tochtergesellschaften, wie der IPConcept (Luxemburg) S.A., ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

8.) 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 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.

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft
Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)
Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Nikolaus Rummeler
Silvia Mayers
Marco Kops

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
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

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

