

Vermögensbaustein - defensiv

R.C.S. Luxembourg K1709

Jahresbericht zum 31. Dezember 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

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Vermögensbaustein - defensiv		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020	Seite	6
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020	Seite	7
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	Seite	13
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2020	Seite	15
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 ist ein konservativer vermögensverwaltender Fonds. Er investiert in Renten, Aktien und alternative Anlageklassen. Bei der Zusammenstellung des Portfolios agiert das Management weitgehend prognosefrei und betreibt kein Market Timing.

Obwohl der Fonds schon 2017 aufgelegt wurde, war das Berichtsjahr eine auch für uns eine sehr besondere Ausnahmesituation. Die weltweite Corona- Pandemie beherrschte die Börsen, die Politik und die Wirtschaft. So erlebten wir im Februar 2020 den am schnellsten verlaufenden Börsen Crash in der Neuzeit. Durch das beherzte Eingreifen der Politik und der Notenbanken kam es dann zu einer von vielen nicht erwartenden Erholung in allen Anlageklassen. Zum Jahresende 2020 gab es dann trotz weiterer Lockdowns in Europa und den USA sogar neue Allzeithochs an den wichtigen Aktienbörsen.

Dem Management, das schon viele schwere Markteinbrüche überstanden hat, nutzte die vorhandene Erfahrung und es steuerte den Fonds erfolgreich durch dieses enorm schwierige Jahr. Während der größten Panik behielt das Management einen klaren Kopf und stockte den Aktienanteil sogar geringfügig auf. So wurde eine positive Jahresperformance von 1,56 Prozent pro Anteil erreicht.

Die Zulassung von bereits drei Impfstoffen gegen Corona heizte die gute Stimmung zum Jahresbeginn 2021 weiter an, und der Vermögensbaustein- defensiv EUR konnte mit einem Zuwachs von 2,45 Prozent pro Anteil in den ersten 5 Wochen profitieren.

Mittlerweile sehen wir Übertreibungen in einigen Marktbereichen und wir halten deren Bewertungen nicht mehr für gerechtfertigt.

Aufgrund der Situation an den Rentenmärkten dürften weitere Kursgewinne beim Vermögensbaustein defensiv in den nächsten 12 Monaten, wenn überhaupt, dann nur sehr gering ausfallen.

Strassen, im Februar 2021

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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	38,24 %
Deutschland	19,09 %
Irland	17,35 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,72 %
Liechtenstein	1,94 %
Niederlande	1,92 %
Schweiz	1,38 %
Belgien	1,08 %
Frankreich	0,87 %
Spanien	0,71 %
Hongkong	0,63 %
Mexiko	0,49 %
Russland	0,39 %
Vereinigtes Königreich	0,37 %
Portugal	0,32 %
Wertpapiervermögen	93,50 %
Bankguthaben ²⁾	6,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	65,28 %
Verbraucherdienste	6,00 %
Versicherungen	3,11 %
Staatsanleihen	2,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,10 %
Energie	1,84 %
Automobile & Komponenten	1,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,72 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,56 %
Banken	1,35 %
Software & Dienste	1,20 %
Investitionsgüter	1,15 %
Versorgungsbetriebe	0,69 %
Media & Entertainment	0,69 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,59 %
Immobilien	0,47 %
Hardware & Ausrüstung	0,40 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,17 %
Groß- und Einzelhandel	0,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,16 %
Transportwesen	0,10 %
Telekommunikationsdienste	0,09 %
Wertpapiervermögen	93,50 %
Bankguthaben ²⁾	6,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	29,13	318.107	-340,87	91,57
31.12.2019	32,19	319.787	173,42	100,65
31.12.2020	31,84	312.914	-690,42	101,76

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensbaustein - defensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	29.767.714,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 26.573.156,60)	
Bankguthaben ¹⁾	2.022.855,28
Zinsforderungen	60.000,00
Dividendenforderungen	2.982,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	55.708,42
Sonstige Aktiva ²⁾	2.894,69
	31.912.155,15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-12.595,32
Sonstige Passiva ³⁾	-58.968,22
	-71.563,54
Netto-Fondsvermögen	31.840.591,61
Umlaufende Anteile	312.913,812
Anteilwert	101,76 EUR

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.187.664,72
Ordentlicher Nettoaufwand	-250.296,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.322,55
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.709.508,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.399.928,09
Realisierte Gewinne	373.220,10
Realisierte Verluste	-314.024,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	634.506,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	32.858,81
Ausschüttung	-127.595,42
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	31.840.591,61

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	319.787,451
Ausgegebene Anteile	27.849,649
Zurückgenommene Anteile	-34.723,288
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	312.913,812

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

EUR

Erträge

Dividenden	33.849,26
Erträge aus Investmentanteilen	108.518,81
Zinsen auf Anleihen	168.217,24
Bankzinsen ¹⁾	-8.974,13
Bestandsprovisionen	15.505,92
Ertragsausgleich	-6.806,48
Erträge insgesamt	310.310,62

Aufwendungen

Zinsaufwendungen ¹⁾	-188,11
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-450.210,37
Verwahrstellenvergütung	-67.261,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.291,59
Taxe d'abonnement	-10.222,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.750,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.224,05
Staatliche Gebühren	-4.149,82
Gründungskosten ²⁾	-2.293,19
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-6.143,88
Aufwandsausgleich	12.129,03
Aufwendungen insgesamt	-560.606,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-250.296,09

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ 11.059,15

Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾ 1,84

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten 5 Geschäftsjahre abgeschrieben.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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 SE	EUR	0	0	800	60,6000	48.480,00	0,15
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	700	63,1200	44.184,00	0,14
DE0005102008	Basler AG	EUR	0	0	810	71,2000	57.672,00	0,18
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	150	370	180,2000	66.674,00	0,21
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	EUR	2.400	1.200	1.200	31,8500	38.220,00	0,12
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	0	0	1.100	45,8800	50.468,00	0,16
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	0	1.500	3.500	13,6400	47.740,00	0,15
DE0005157101	Dr. Höhle AG	EUR	0	0	800	55,6000	44.480,00	0,14
DE0005706535	EUROKAI GmbH & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	1.250	25,0000	31.250,00	0,10
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	800	0	800	66,0500	52.840,00	0,17
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	1.670	17,2850	28.865,95	0,09
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	0	450	38,0600	17.127,00	0,05
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	3.000	0	3.000	23,9200	71.760,00	0,23
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	0	2.000	7,6200	15.240,00	0,05
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	300	600	61,4000	36.840,00	0,12
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	0	1.500	50,6000	75.900,00	0,24
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	0	400	159,8000	63.920,00	0,20
DE0007010803	RATIONAL AG	EUR	0	0	85	758,0000	64.430,00	0,20
DE0005176903	SURTECO GROUP SE	EUR	0	0	2.100	24,1000	50.610,00	0,16
DE0007551509	Uzin Utz AG	EUR	0	0	812	54,8000	44.497,60	0,14
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	700	44,6000	31.220,00	0,10
							982.418,55	3,10
Frankreich								
FR0004156297	Linedata Services S.A.	EUR	0	0	2.000	28,1000	56.200,00	0,18
							56.200,00	0,18
Russland								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	6.000	0	12.000	5,5980	54.882,35	0,17
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	500	0	1.250	69,6000	71.078,43	0,22
							125.960,78	0,39
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	5.650	68,0000	384.200,00	1,21
CH0025343259	COLTENE Holding AG	CHF	0	0	700	84,1000	54.348,23	0,17
							438.548,23	1,38

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

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	19,7380	43.518,91	0,14
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	1.200	56,3200	74.505,57	0,23
							118.024,48	0,37
Börsengehandelte Wertpapiere							1.721.152,04	5,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	EUR	0	400	900	49,4000	44.460,00	0,14
DE000A0XYG76	Dte. Rohstoff AG	EUR	0	0	2.800	8,3400	23.352,00	0,07
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	1.650	650	1.000	89,5000	89.500,00	0,28
							157.312,00	0,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							157.312,00	0,49
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.878.464,04	5,91
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE6277215545	3,500%	AG Insurance S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	300.000	114,3970	343.191,00	1,08
DE000A0GNPZ3	5,375%	Allianz Finance II BV Perp.	0	0	200.000	103,5540	207.108,00	0,65
DE000A13R7Z7	3,375%	Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	109,8360	439.344,00	1,38
DE000A11QR73	3,750%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	300.000	107,2370	321.711,00	1,01
DE0001030542	0,100%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.12(2023)	0	0	300.000	102,8940	333.898,23	1,05
DE0001030559	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)	0	0	200.000	120,1800	253.724,02	0,80
DE000A0D24Z1	0,065%	Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp.	0	0	150.000	93,3750	140.062,50	0,44
DE000A2GSCV5	3,250%	DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	101,9500	101.950,00	0,32
DE000A0DCXA0	1,073%	DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	0	300.000	96,3270	288.981,00	0,91
FR0011942283	3,875%	Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	110,5370	221.074,00	0,69
SE0011167972	5,500%	Ferratum Capital Germany GmbH Reg.S. FRN v.18(2022)	100.000	0	100.000	94,7500	94.750,00	0,30
XS1591416679	2,625%	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	0	0	250.000	97,9970	244.992,50	0,77
PTOTEYOE0007	3,850%	Portugal Reg.S. v.05(2021)	0	0	100.000	101,3320	101.332,00	0,32
ES00000126B2	2,750%	Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	0	200.000	112,7283	225.456,60	0,71
XS1206540806	2,500%	Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	100,9920	403.968,00	1,27
							3.721.542,85	11,70

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
US718172AT63	2,500% Philip Morris International Inc. v.12(2022)	0	0	100.000	103,7580	84.769,61	0,27
						84.769,61	0,27
Börsengehandelte Wertpapiere						3.806.312,46	11,97
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	100,5960	201.192,00	0,63
XS1379158048	5,125% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	150.000	103,9500	155.925,00	0,49
DE000A2YPAJ3	4,000% Semper idem Underberg AG v.19(2025)	100.000	0	100.000	103,0000	103.000,00	0,32
						460.117,00	1,44
USD							
US345397XQ11	3,200% Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2021)	0	0	200.000	100,1130	163.583,33	0,51
US66989HAG39	3,400% Novartis Capital Corporation v.14(2024)	0	0	250.000	109,9200	224.509,80	0,71
						388.093,13	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						848.210,13	2,66
Anleihen						4.654.522,59	14,63
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	69,7180	69.718,00	0,22
						69.718,00	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						69.718,00	0,22
Wandelanleihen						69.718,00	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	102,2620	283.221,94	0,89
						283.221,94	0,89
Börsengehandelte Wertpapiere						283.221,94	0,89
Credit Linked Notes						283.221,94	0,89

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A2JQJC8	HANSAINVEST - Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen	EUR	0	0	1.500	129,1700	193.755,00	0,61
DE000A1J67R2	HANSAINVEST - Rücklagenfonds	EUR	0	0	610	974,6100	594.512,10	1,87
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	4.200	50,9200	213.864,00	0,67
DE0008484452	Nomura Real Protect Fonds	EUR	0	0	15.000	96,1200	1.441.800,00	4,53
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds	EUR	0	0	500	610,6300	305.315,00	0,96
							2.749.246,10	8,64
Irland								
IE00BZ005D22	Aegon European ABS Fund	EUR	0	0	50.000	10,6000	530.000,00	1,66
IE00B0HCGV10	Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund	EUR	0	0	11.600	21,2800	246.848,00	0,78
IE00B2PC0260	Dimensional PLC - Global Core Equity Fund	EUR	4.000	10.000	61.500	29,3900	1.807.485,00	5,68
IE00B1YZSC51	iShares II PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	12.600	14.000	23.200	24,6200	571.184,00	1,79
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex- Japan UCITS ETF	EUR	0	0	11.200	56,0100	627.312,00	1,97
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	0	7.000	54,3360	380.352,00	1,19
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D)	EUR	0	0	5.000	40,2200	201.100,00	0,63
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF	EUR	0	0	75.500	5,7820	436.541,00	1,37
IE00BD1F4M44	iShsIV-Edge MSCI USA V.F.U.ETF	EUR	0	0	40.000	5,9240	236.960,00	0,74
IE00BP3QZG05	iShsIV-TA-35 Israel UCITS ETF	EUR	0	0	22.400	4,9805	111.563,20	0,35
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	0	0	1.900	94,5980	179.736,20	0,56
IE00BTJRMPC35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets	EUR	0	0	4.000	49,8500	199.400,00	0,63
							5.528.481,40	17,35
Liechtenstein								
LI0399611685	Quantex Global Value Fund	EUR	3.480	0	3.480	177,1400	616.447,20	1,94
							616.447,20	1,94
Luxemburg								
LU1079477284	Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	EUR	0	0	7.900	107,6800	850.672,00	2,67
LU1377965386	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond	EUR	0	0	3.000	92,6300	277.890,00	0,87
LU0093503810	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund	EUR	0	0	73.000	15,8800	1.159.240,00	3,64

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 Jahresberichtes.

Vermögensbaustein - defensiv

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0171289498	BlackRock Global Funds - Latin America Fund	EUR	0	0	1.000	51,9500	51.950,00	0,16
LU0326422689	BlackRock Global Funds - World Gold Fund	EUR	0	0	22.000	6,2900	138.380,00	0,43
LU0172157280	BlackRock Global Funds - World Mining Fund	EUR	0	0	10.000	43,8400	438.400,00	1,38
LU0034353002	DWS Floating Rate Notes	EUR	0	0	10.100	83,7800	846.178,00	2,66
LU0099730524	DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund	EUR	0	0	35	13.834,9100	484.221,85	1,52
LU0162831936	FISCH Convertible Global Defensive Fund	EUR	3.300	0	3.300	196,3400	647.922,00	2,03
LU0905833017	Fortezza Finanz - Aktienwerk	EUR	0	0	1.500	287,4900	431.235,00	1,35
LU0260865158	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Latin America Fund	EUR	0	0	2.200	43,2400	95.128,00	0,30
LU0607514717	Invesco Japanese Equity Advantage Fund	JPY	0	0	6.000	5.738,0000	271.526,62	0,85
LU0332400745	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	EUR	0	0	4.600	120,2700	553.242,00	1,74
LU0562246701	JPMorgan Funds - JPM Emerging Markets Investment Grade Bond	EUR	0	0	11.663	76,3200	890.110,39	2,80
LU0895805017	Jupiter JGF - Dynamic Bond	EUR	0	22.000	44.000	13,7700	605.880,00	1,90
LU1832418773	L. I. Fd - L. F. E./N. Gl. D.	EUR	0	0	5.000	38,0100	190.050,00	0,60
LU0720542298	LOYS - Global L/S	EUR	13.000	5.000	8.000	71,9000	575.200,00	1,81
LU0496786657	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF	EUR	9.327	1	9.326	31,1580	290.579,51	0,91
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	20.000	45.000	15,2900	688.050,00	2,16
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	0	0	5.000	103,7100	518.550,00	1,63
LU0951570844	Schroder GAIA Cat Bond	EUR	0	0	695	1.191,9000	828.370,50	2,60
LU1130155606	UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF	EUR	0	0	28.900	18,7280	541.239,20	1,70
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225	EUR	0	0	16.000	22,5600	360.960,00	1,13
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600	EUR	0	0	1.800	89,5300	161.154,00	0,51
							11.896.129,07	37,35
Investmentfondsanteile²⁾							20.790.303,77	65,28

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	14.300	49,4540	707.192,20	2,22
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals Plc./Gold Unze 999 Zert. v.11(2199)	USD	0	10.000	25.000	36,8300	752.246,73	2,36
IE00B4NCWG09	iShares Physical Metals Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2199)	USD	20.000	0	20.000	25,2913	413.255,72	1,30
							1.872.694,65	5,88
Börsengehandelte Wertpapiere							1.872.694,65	5,88
Zertifikate							1.872.694,65	5,88
Sonstige verbriefte Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005229942	Bertelsmann SE & Co. KGaA Genussscheine v.00(2199)	EUR	0	0	67.250	325,3370	218.789,13	0,69
							218.789,13	0,69
Börsengehandelte Wertpapiere							218.789,13	0,69
Sonstige verbriefte Rechte							218.789,13	0,69
Wertpapiervermögen							29.767.714,12	93,50
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							2.022.855,28	6,35
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							50.022,21	0,15
Netto-Fondsvermögen in EUR							31.840.591,61	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

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 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
DE0006968001	Progress-Werk Oberkirch AG	EUR	0	1.000
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE	EUR	2.500	2.500
LU0307018795	SAF HOLLAND SE	EUR	0	2.500
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
FR0010050559	2,250 % Frankreich Reg.S. ILB v.03(2020)		0	100.000
XS1000918018	4,000 % Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.13(2020)		0	200.000
ES00000122T3	4,850 % Spanien Reg.S. v.10(2020)		0	100.000
XS0873793375	2,000 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.13(2020)		0	50.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)		0	200.000
USD				
US458140AQ35	2,450 % Intel Corporation v.15(2020)		0	150.000
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000DB7XHP3	6,000 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	100.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A2ADWF1	Lupus Alpha CLO High Grade Invest	EUR	0	3.000

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.

Vermögensbaustein - defensiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 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
Luxemburg				
LU0852336535	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Absolute Return Fund	EUR	0	4.250
LU0438336421	BlackRock Strategic Funds - Fixed Income Strategies Fund	EUR	0	4.300
LU0488316133	ComStage ETF - S&P 500	EUR	0	850
LU0306809798	Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	0	78.000
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 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6071
Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9838
Japanischer Yen	JPY	1	126,7942
Norwegische Krone	NOK	1	10,5502
Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9643
Ungarischer Forint	HUF	1	364,5100
US-Dollar	USD	1	1,2240

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds Vermögensbaustein - defensiv („der Fonds“) wurde auf Initiative der Dr. Boss Finanz Management GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 21. März 2017 in Kraft. Es wurde im „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 ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2019 auf 9.580.000 EUR vor Gewinnverwendung.

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 Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des betroffenen Fonds Erwähnung.

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent. D.h. die Anleger des Fonds werden auf ihre Einkünfte aus den Anlagen des Fonds besteuert, als wenn sie direkt in diese Anlagen investiert hätten und gemäß den Gesetzen des Landes, in dem der Anleger steuerlich ansässig ist.

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Weitere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) 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 können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern zählen.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

9.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach:

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

VaR-Ansatz:

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

• Relativer VaR Ansatz:

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

• Absoluter VaR Ansatz:

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

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

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

Relativer VaR-Ansatz für den Fonds Vermögensbaustein - defensiv

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzte sich zusammen aus dem 40% MSCI WORLD Index und 60% IBOXX Euro Corporates Index. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 150% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Minimumwert von 20,54%, einen Höchstwert von 90,32% sowie einen Durchschnitt von 58,67% 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

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 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 des Fonds abschließend 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. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 trat der geänderte Verkaufsprospekt mit nachfolgenden Änderungen in Kraft:

- Ergänzung eines Hinweises bezüglich der wirtschaftlichen Eigentümer
- Überarbeitung des Verkaufsprospekts im Hinblick auf das Rundschreiben CSSF 18/698 betreffend die Zulassung und Organisation von Verwaltern von Investmentfonds luxemburgischen Rechts sowie besondere Bestimmungen in Sachen Bekämpfung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung für Verwalter von Investmentfonds und Rechtsträger, die die Funktion einer Registerstelle ausüben
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts

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

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt geändert, folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung des Fonds als Art. 6 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Überarbeitung des Verkaufsprospektes im Hinblick auf das CSSF-Rundschreiben 19/733 betreffend die IOSCO-Empfehlungen zum Liquiditätsrisikomanagement für offene Organismen für gemeinsame Anlagen
- regulatorische und redaktionelle Änderungen

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

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

13.) 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.

14.) 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 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf 5.995.032,74 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.480.841,02 EUR
Variable Vergütung:	514.191,72 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.426.088,60 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 2019 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, jedoch wurden die Vergütungssysteme 2019 an die geänderten Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017) hinsichtlich Malus- und Clawback sowie den längeren Zurückbehaltungszeiträumen der variablen Vergütung oberhalb eines Schwellenbetrags von Tsd. EUR 50 angepasst.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	221.520,00 EUR
Davon feste Vergütung	221.520,00 EUR
Davon variable Vergütung	0,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	6

15.) 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 Gesamtrendite-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
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Vermögensbaustein - defensiv („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Vermögensbaustein - defensiv zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß 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 der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 vom 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 erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren 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, 18. März 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Nikolaus Rummeler Silvia Mayers 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 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

