

# WR Strategie

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

mit den Teilfonds

WR Strategie - Aktien Aktiv  
WR Strategie - BLK Zins Aktiv  
WR Strategie - BLK Aktien Welt

HALBJAHRESBERICHT  
30. Juni 2020

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit  
gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP),  
R.C.S. Luxembourg K 1310

**IPC**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

# Inhalt

Konsolidierter Halbjahresbericht des WR Strategie	Seite	2
Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	9
Teilfonds WR Strategie - BLK Zins Aktiv		
Geografische Länderaufteilung	Seite	12
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	14
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	18
Teilfonds WR Strategie - BLK Aktien Welt		
Geografische Länderaufteilung	Seite	20
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	23
Zu- und Abgänge vom 17. Juni 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	27
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	Seite	28
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	32

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz 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 Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

# WR Strategie

## Konsolidierter Halbjahresbericht

### des WR Strategie mit den Teilfonds

### WR Strategie - Aktien Aktiv, WR Strategie - BLK Zins Aktiv und WR Strategie - BLK Aktien Welt

#### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	27.598.417,02
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.501.086,84)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.707.124,92
Zinsforderungen	224.544,98
Dividendenforderungen	2.084,92
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	127.923,30
Forderungen aus Devisengeschäften	35.177,53
Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>	1.526,93
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	1.799,92
	<b>31.698.599,52</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-12.337,50
Zinsverbindlichkeiten	-763,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-615.232,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-35.338,94
Sonstige Passiva <sup>3) 4)</sup>	-141.721,67
	<b>-805.393,61</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>30.893.205,91</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

3) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

4) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Researchkosten und Fondsmanagementvergütung.

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

	<b>Anteilklasse R</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2AQFF
ISIN-Code:	LU1479974344
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 800 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Deutschland	54,27 %
Schweiz	11,52 %
Österreich	8,52 %
Kanada	3,23 %
Luxemburg	2,00 %
Belgien	1,89 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,47 %
Vereinigtes Königreich	0,97 %
Wertpapiervermögen	83,87 %
Terminkontrakte	-0,26 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	21,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,52 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## WR Strategie - Aktien Aktiv

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investitionsgüter	15,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,30 %
Staatsanleihen	8,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,12 %
Hardware & Ausrüstung	6,35 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,98 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,22 %
Media & Entertainment	4,14 %
Groß- und Einzelhandel	3,84 %
Immobilien	3,63 %
Software & Dienste	3,62 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	3,58 %
Automobile & Komponenten	2,97 %
Telekommunikationsdienste	2,22 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,89 %
Wertpapiervermögen	83,87 %
Terminkontrakte	-0,26 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	21,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,52 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## WR Strategie - Aktien Aktiv

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	3.992.347,58
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.581.502,49)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.042.703,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	127.923,30
Forderungen aus Devisengeschäften	34.855,62
Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>	1.526,93
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	845,43
	<u>5.200.202,40</u>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-12.337,50
Zinsverbindlichkeiten	-763,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-316.602,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-35.017,58
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-76.958,92
	<u>-441.679,50</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>4.758.522,90</b></u>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>50.016,195</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>95,14 EUR</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

3) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

4) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Researchkosten und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WR Strategie - Aktien Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	25.000	70.000	25.000	3,6050	90.125,00	1,89
							<b>90.125,00</b>	<b>1,89</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005227201	Biotest AG	EUR	8.000	0	8.000	22,2000	177.600,00	3,73
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	10.000	0	10.000	8,0600	80.600,00	1,69
DE0005157101	Dr. Hönle AG	EUR	2.000	0	2.000	48,4000	96.800,00	2,03
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	35.000	131.943	28.057	1,2700	35.632,39	0,75
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	5.000	0	5.000	19,7400	98.700,00	2,07
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	34.650	26.650	8.000	19,3400	154.720,00	3,25
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	25.000	5.000	20.000	8,5240	170.480,00	3,58
DE0005855183	MS Industrie AG	EUR	8.784	34.727	37.630	1,4300	53.810,90	1,13
DE000A0N4N52	Nfon AG	EUR	10.000	2.000	8.000	13,2260	105.808,00	2,22
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	9.000	0	9.000	11,0400	99.360,00	2,09
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	2.500	0	2.500	44,8000	112.000,00	2,35
DE0007921835	Vivoryon Therapeutics AG	EUR	0	55.000	35.000	3,9750	139.125,00	2,92
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	EUR	30.000	10.000	20.000	7,3570	147.140,00	3,09
							<b>1.471.776,29</b>	<b>30,90</b>
<b>Kanada</b>								
CA1208311029	Burcon Nutrascience Corporation	CAD	60.000	0	60.000	1,6100	62.719,13	1,32
							<b>62.719,13</b>	<b>1,32</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0307018795	SAF HOLLAND SE	EUR	18.000	0	18.000	5,2750	94.950,00	2,00
							<b>94.950,00</b>	<b>2,00</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	31.500	24.000	7.500	14,4550	101.500,33	2,13
							<b>101.500,33</b>	<b>2,13</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012142631	Clariant AG	CHF	12.000	30.000	12.000	18,5650	208.575,98	4,38
CH0006539198	Highlight Communications AG	EUR	0	30.024	19.976	3,8600	77.107,36	1,62
							<b>285.683,34</b>	<b>6,00</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US1508376076	Cel-Sci Corporation	USD	0	15.000	5.000	15,6800	69.719,88	1,47
							<b>69.719,88</b>	<b>1,47</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WR Strategie - Aktien Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BFXZC448	Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc.	GBP	80.000	0	80.000	0,5300	46.262,96	0,97
							<b>46.262,96</b>	<b>0,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.222.736,93</b>	<b>46,68</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008131350	amalphi ag	EUR	0	79.000	66.000	3,4000	224.400,00	4,72
DE000A13SUL5	DEFAMA Dte. Fachmarkt AG	EUR	5.000	0	5.000	17,4000	87.000,00	1,83
DE000A1PHB97	DG-Gruppe AG	EUR	0	0	1.000	60,0000	60.000,00	1,26
DE000A1YC913	FCR Immobilien AG	EUR	0	22.200	8.000	10,7000	85.600,00	1,80
DE000A0DNBJ4	Lifespot Capital AG	EUR	0	23.500	401.500	0,1500	60.225,00	1,27
DE000A0JCY11	Mynaric AG	EUR	4.960	2.460	2.500	48,9000	122.250,00	2,57
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	100.000	55.000	45.000	2,3200	104.400,00	2,19
DE000A1YC996	The Social Chain AG	EUR	0	7.500	7.500	16,0000	120.000,00	2,52
DE000A0KEXC7	Vectron Systems AG	EUR	26.247	51.247	20.000	7,3800	147.600,00	3,10
							<b>1.011.475,00</b>	<b>21,26</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0132594711	LION E-Mobility AG	EUR	4.782	80.283	99.499	2,6400	262.677,36	5,52
							<b>262.677,36</b>	<b>5,52</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.274.152,36</b>	<b>26,78</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Kanada</b>								
N/A	Four Rivers Resources Inc.	CAD	0	0	1.250.000	0,1120	90.897,29	1,91
							<b>90.897,29</b>	<b>1,91</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>90.897,29</b>	<b>1,91</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>3.587.786,58</b>	<b>75,37</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0001141737	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)		300.000	200.000	100.000	100,4900	100.490,00	2,11
AT0000A1XM92	0,000% Österreich Reg.S. v.17(2022)		300.000	0	300.000	101,3570	304.071,00	6,39
							<b>404.561,00</b>	<b>8,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>404.561,00</b>	<b>8,50</b>
<b>Anleihen</b>							<b>404.561,00</b>	<b>8,50</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>3.992.347,58</b>	<b>83,87</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# WR Strategie - Aktien Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Index Future September 2020	2	4	-2		-12.337,50	-0,26
						<b>-12.337,50</b>	<b>-0,26</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-12.337,50</b>	<b>-0,26</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-12.337,50</b>	<b>-0,26</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>1.042.703,54</b>	<b>21,91</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-264.190,72</b>	<b>-5,52</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>4.758.522,90</b>	<b>100,00</b>

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-2	-612.325,00	-12,87
		<b>-612.325,00</b>	<b>-12,87</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-612.325,00</b>	<b>-12,87</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-612.325,00</b>	<b>-12,87</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# WR Strategie - Aktien Aktiv

## 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	7.000	7.000
DE0005019038	AGROB Immobilien AG -VZ-	EUR	0	3.500
DE0005110001	All for One Group AG	EUR	1.500	1.500
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	4.000	4.000
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	5.000	17.500
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	2.000	2.000
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	40.000	140.000
DE0005439004	Continental AG	EUR	1.500	1.500
DE0005146807	Delticom AG	EUR	0	9.650
DE000A2G9LL1	Dte. Industrie REIT-AG	EUR	0	10.362
DE0007856023	ElringKlinger AG	EUR	18.000	18.000
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	0	40.000
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	2.000	12.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	5.000	5.000
DE000JST4000	JOST Werke AG	EUR	4.000	4.000
DE000KC01000	Klöckner & Co SE	EUR	0	70.000
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	8.059
DE000A1A6V48	KPS AG	EUR	0	25.000
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	1.200	1.200
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	27.500	42.500
DE0005137004	QSC AG	EUR	50.000	50.000
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	45.000
DE000A2GS401	Software AG	EUR	0	10.000
DE000A0XYGA7	technotrans SE	EUR	0	10.000
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR	50.000	50.000
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	0	20.000
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	55.000	55.000
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	12.000	12.000
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	12.500
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.200	1.200
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	10.000	10.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	2.500	2.500
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	EUR	9.000	23.000
<b>Finnland</b>				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	25.000	25.000
<b>Frankreich</b>				
FR0012789949	Europcar Mobility Group S.A.	EUR	150.000	150.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WR Strategie - Aktien Aktiv

## 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
<b>Österreich</b>				
AT0000785407	Fabasoft AG	EUR	1.000	1.000
ATFREQUENT09	Frequentis AG	EUR	0	8.000
ATMARINOMED6	Marinomed Biotech AG	EUR	0	1.000
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	20.000	20.000
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	10.000	10.000
AT0000827209	Warimpex Finanz - und Beteiligungs AG	EUR	45.233	45.233
<b>Schweiz</b>				
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	200.000	600.000
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	0	25.000
CH0003245351	Von Roll Holding AG	CHF	0	412.932
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	0	2.500
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	7.000	7.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0005790059	John Menzies Plc.	GBP	40.000	40.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	5.000	5.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0006058001	Einbecker Brauhaus AG	EUR	0	8.000
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	10.000	10.000
DE000FTG1111	flatex AG	EUR	4.000	4.000
DE000A0XYHT5	IBU-tec advanced materials AG	EUR	0	17.500
DE000A0B9N37	JDC Group AG	EUR	0	20.000
DE000A12UP29	Lloyd Fonds AG	EUR	0	30.000
DE000A0SMU87	Northern Data AG	EUR	10.000	10.000
DE000A2NB7S2	Traumhaus AG	EUR	0	13.680
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A254179	amalphi ag BZR 10.01.20	EUR	0	150.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE0001141729	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2020)		300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WR Strategie - Aktien Aktiv

## 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
------	-------------	--	-----------------------------------	-----------------------------------

### Optionsscheine

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Deutschland

DE000TR0CD93	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/K+S Aktiengesellschaft WTS v.17(2020)	EUR	0	200.000
DE000CU2PLD6	Société Générale Effekten GmbH/DAX Index WTS v.19(2020)	EUR	0	30.000

### Investmentfondsanteile <sup>1)</sup>

##### Deutschland

DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	EUR	4.000	4.000
--------------	----------------------------------------	-----	-------	-------

### Terminkontrakte

##### EUR

DAX Index Future Juni 2020			16	16
----------------------------	--	--	----	----

### Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5402
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
US-Dollar	USD	1	1,1245

<sup>1)</sup> 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.

# WR Strategie - BLK Zins Aktiv

Halbjahresbericht  
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

WP-Kenn-Nr.:	HAFX38
ISIN-Code:	LU0443581151
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	28,31 %
Vereinigte Staaten von Amerika	18,54 %
Niederlande	7,90 %
Irland	7,38 %
Italien	5,21 %
Vereinigtes Königreich	5,10 %
Jersey	3,96 %
Luxemburg	3,03 %
Rumänien	1,80 %
Spanien	1,79 %
Mexiko	1,68 %
Tschechische Republik	1,67 %
Saudi-Arabien	1,56 %
Brasilien	1,18 %
Finnland	1,18 %
China	1,15 %
Frankreich	0,95 %
Schweden	0,59 %
Wertpapiervermögen	92,98 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,83 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## WR Strategie - BLK Zins Aktiv

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,89 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,05 %
Automobile & Komponenten	8,55 %
Staatsanleihen	8,33 %
Immobilien	6,44 %
Investitionsgüter	6,38 %
Transportwesen	5,45 %
Banken	5,19 %
Energie	4,63 %
Versorgungsbetriebe	4,49 %
Verbraucherdienste	4,43 %
Media & Entertainment	4,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,89 %
Sonstiges	2,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,79 %
Hardware & Ausrüstung	1,18 %
Versicherungen	0,95 %
Wertpapiervermögen	92,98 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,83 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	16.143.349,66
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.436.884,99)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.363.416,30
Zinsforderungen	207.226,29
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	954,49
	<b>17.714.946,74</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-298.630,00
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-55.125,14
	<b>-353.755,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>17.361.191,60</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>155.835,315</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>111,41 EUR</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Researchkosten und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WR Strategie - BLK Zins Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2177552390	2,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	103,3000	309.900,00	1,79
XS1799611642	3,250% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	150.000	109,7590	164.638,50	0,95
IT0005386922	0,875% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	300.000	102,1032	306.309,60	1,76
XS2038039074	0,580% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	300.000	96,3350	289.005,00	1,66
XS2002496409	3,125% BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	400.000	100,9000	403.600,00	2,32
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	97,3850	486.925,00	2,80
XS1045386494	2,750% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.14(2029)	0	0	100.000	120,6990	120.699,00	0,70
XS2049726990	0,250% Dte. Lufthansa AG EMTN v.19(2024)	0	0	400.000	88,1250	352.500,00	2,03
XS2062490649	2,045% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.19(2028)	0	0	300.000	96,6830	290.049,00	1,67
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	100,4080	502.040,00	2,89
XS1202846819	1,250% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2021)	400.000	0	400.000	99,7910	399.164,00	2,30
XS2051397961	0,625% Glencore Finance [Europe] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	96,0640	288.192,00	1,66
XS2154336338	2,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	106,1420	318.426,00	1,83
XS0997941355	4,125% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.13(2021)	300.000	0	300.000	98,5040	295.512,00	1,70
XS2171759256	2,375% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	102,7290	205.458,00	1,18
XS2035474126	0,800% Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	0	300.000	95,0880	285.264,00	1,64
XS2089322098	1,375% RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	100,1300	300.390,00	1,73
XS2178857285	2,750% Rumänien Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	104,0000	312.000,00	1,80
XS2182067350	2,250% Scania CV AB EMTN Reg.S. v.20(2025)	100.000	0	100.000	102,3660	102.366,00	0,59
XS2170384130	0,500% Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	101,2450	303.735,00	1,75
DE000A2DADR6	1,125% Sixt Leasing SE Reg.S. v.17(2021)	0	0	500.000	97,2500	486.250,00	2,80
DE000A2BPDU2	1,125% Sixt SE Reg.S. v.16(2022)	300.000	0	300.000	96,9270	290.781,00	1,67
XS0222524372	2,747% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	200.000	500.000	78,5000	392.500,00	2,26
DE000A2YN6V1	1,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	250.000	95,8750	239.687,50	1,38
XS1629658755	2,700% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	98,0000	196.000,00	1,13

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WR Strategie - BLK Zins Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	95,9990	479.995,00	2,76
XS1435297202	3,750% Webuild S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	300.000	0	300.000	99,2500	297.750,00	1,72
						<b>8.419.136,60</b>	<b>48,47</b>
<b>GBP</b>							
XS2197683894	2,250% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	99,2990	325.037,64	1,87
						<b>325.037,64</b>	<b>1,87</b>
<b>USD</b>							
XS1508675334	2,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2021)	300.000	0	300.000	101,2700	270.173,41	1,56
US912828Q293	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	500.000	0	500.000	103,6602	460.916,86	2,65
US912828Y792	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	400.000	0	400.000	113,0156	402.012,01	2,32
						<b>1.133.102,28</b>	<b>6,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>9.877.276,52</b>	<b>56,87</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	102,3860	307.158,00	1,77
						<b>307.158,00</b>	<b>1,77</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>307.158,00</b>	<b>1,77</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2GSGF9	6,500% Africa GreenTec Asset GmbH v.17(2027)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	2,82
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	100,7600	302.280,00	1,74
DE000A2YNZV0	0,000% Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	150.000	96,1790	144.268,50	0,83
DE000A2YNZW8	0,375% Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	94,4050	188.810,00	1,09
DE000A2G9G64	6,000% FCR Immobilien AG v.18(2023)	0	0	400.000	98,0100	392.040,00	2,26
XS1728622090	1,875% Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	0	200.000	99,8250	199.650,00	1,15
DE000A2GSD35	7,000% Insofinance Industrial Real Estate Holding GmbH v.17(2024)	0	0	300.000	82,0000	246.000,00	1,42
GB00BFM7CV87	6,500% Omnia Bonds II Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	93,4565	560.739,00	3,23
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	300.000	0	300.000	97,1300	291.390,00	1,68
XS0802953165	3,750% Vale S.A. EMTN v.12(2023)	0	0	200.000	102,5750	205.150,00	1,18
						<b>3.020.327,50</b>	<b>17,40</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# WR Strategie - BLK Zins Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US345370CV02	8,500% Ford Motor Co. v.20(2023)	300.000	0	300.000	105,5495	281.590,48	1,62
US25468PDJ21	2,300% TWDC Enterprises 18 Corporation v.16(2021)	0	0	500.000	101,3240	450.529,12	2,60
USU9273ACZ67	3,125% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.20(2023)	300.000	0	300.000	105,1360	280.487,33	1,62
						<b>1.012.606,93</b>	<b>5,84</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.032.934,43</b>	<b>23,24</b>
<b>Anleihen</b>						<b>14.217.368,95</b>	<b>81,88</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2087647645	5,375% GRENKE AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	84,8000	169.600,00	0,98
						<b>169.600,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>169.600,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>169.600,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>CHF</b>							
CH0522690715	0,840% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.20(2026)	300.000	0	300.000	95,4600	268.120,96	1,54
						<b>268.120,96</b>	<b>1,54</b>
<b>EUR</b>							
XS1951067039	5,150% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	300.000	102,5000	307.500,00	1,77
XS1911645049	2,949% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.18(2024)	0	0	200.000	103,7500	207.500,00	1,20
XS0919581982	3,374% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.13(2021)	0	0	200.000	102,2600	204.520,00	1,18
						<b>719.520,00</b>	<b>4,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>987.640,96</b>	<b>5,69</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>987.640,96</b>	<b>5,69</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WR Strategie - BLK Zins Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	15.170	0	15.170	50,6750	768.739,75	4,43
						<b>768.739,75</b>	<b>4,43</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>768.739,75</b>	<b>4,43</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>768.739,75</b>	<b>4,43</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>16.143.349,66</b>	<b>92,98</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>1.363.416,30</b>	<b>7,85</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-145.574,36</b>	<b>-0,83</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>17.361.191,60</b>	<b>100,00</b>	

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# WR Strategie - BLK Zins Aktiv

## 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
BE6285450449	0,350 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	450.000
XS2153593103	2,375 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	300.000
XS1224953452	0,000 % BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. FRN v.15(2020)	0	600.000
DE000A2YNXD3	0,400 % Bremen Reg.S. v.19(2049)	300.000	600.000
XS1729872652	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.17(2021)	200.000	400.000
IT0005386245	0,350 % Italien Reg.S. v.19(2025)	500.000	500.000
XS2154418144	1,125 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	300.000
XS1195201931	2,250 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	700.000

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>			
DE000A2YN1M1	5,500 % Jung, DMS & Cie. Pool GmbH v.19(2024)	0	208.000
XS1915596222	3,375 % Juventus Football Club S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	200.000
XS1625975153	1,875 % Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
XS1212467911	0,362 % Sky Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	600.000
XS1061029614	3,250 % Votorantim Cimentos International S.A. Reg.S. v.14(2020)	200.000	200.000

### USD

US88579YBH36	2,000 % 3M Co. v.19(2025)	0	300.000
--------------	---------------------------	---	---------

### Wandelanleihen

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>			
DE000A161GV3	0,000 % Haniel Finance Deutschland GmbH/CECONOMY AG Reg.S. CV v.15(2020)	0	400.000
DE000A185XT1	2,000 % Klöckner & Co Fin Services S.A./Klöckner & Co SE Reg.S. CV v.16(2023)	0	500.000

### Investmentfondsanteile <sup>1)</sup>

#### Deutschland

DE000A0NA4J1	HSBC Rendite Substanz	EUR	0	9.500
--------------	-----------------------	-----	---	-------

#### Luxemburg

LU0159551125	DJE - InterCash I (EUR)	EUR	0	7.400
--------------	-------------------------	-----	---	-------

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

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
US-Dollar	USD	1	1,1245

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

	<b>Anteilklasse I</b>	<b>Anteilklasse R</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2N9QG	A2N9QF
ISIN-Code:	LU1911605092	LU1911604954
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,44 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,44 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	31,36 %
Italien	14,23 %
Schweiz	9,07 %
Kanada	7,42 %
Australien	4,05 %
Deutschland	4,01 %
Cayman Inseln	3,26 %
Niederlande	3,21 %
Vereinigtes Königreich	2,51 %
Japan	2,20 %
Frankreich	1,19 %
Spanien	0,70 %
Taiwan	0,63 %
Finnland	0,60 %
Schweden	0,60 %
Wertpapiervermögen	85,04 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	14,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# WR Strategie - BLK Aktien Welt

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	33,31 %
Media & Entertainment	8,87 %
Software & Dienste	6,32 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,04 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,74 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,33 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,21 %
Groß- und Einzelhandel	2,56 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,56 %
Hardware & Ausrüstung	2,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,78 %
Investitionsgüter	1,33 %
Immobilien	0,76 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,75 %
Versicherungen	0,74 %
Banken	0,70 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,70 %
Wertpapiervermögen	85,04 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	14,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	7.462.719,78
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.482.699,36)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.301.005,08
Zinsforderungen	17.318,69
Dividendenforderungen	2.084,92
Forderungen aus Devisengeschäften	321,91
	<b>8.783.450,38</b>
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-321,36
Sonstige Passiva <sup>3) 4)</sup>	-9.637,61
	<b>-9.958,97</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>8.773.491,41</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Buchhaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WR Strategie - BLK Aktien Welt

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.386.434,75 EUR
Umlaufende Anteile	64.100,000
Anteilwert	99,63 EUR

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.387.056,66 EUR
Umlaufende Anteile	23.965,000
Anteilwert	99,61 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WR Strategie - BLK Aktien Welt

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000ANN9	Ansell Ltd.	AUD	3.045	0	3.045	35,7000	66.268,29	0,76
AU000000ASX7	ASX Ltd. (ASX)	AUD	1.000	0	1.000	84,0500	51.237,50	0,58
AU000000CDA3	Codan Ltd.	AUD	19.450	0	19.450	7,0400	83.472,32	0,95
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	20.800	0	20.800	5,2100	66.061,94	0,75
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	27.000	0	27.000	5,4100	89.045,35	1,01
							<b>356.085,40</b>	<b>4,05</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	180	0	180	432,6400	69.253,18	0,79
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.275	0	2.275	486,0000	126.864,56	1,45
KYG984191075	Yihai International Holding Ltd.	HKD	10.000	0	10.000	77,8000	89.269,32	1,02
							<b>285.387,06</b>	<b>3,26</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.400	0	2.400	50,1300	120.312,00	1,37
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	330	0	330	159,7000	52.701,00	0,60
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	1.605	0	1.605	46,6400	74.857,20	0,85
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	1.215	0	1.215	42,7250	51.910,88	0,59
							<b>299.781,08</b>	<b>3,41</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	KONE Corporation	EUR	850	0	850	62,0200	52.717,00	0,60
							<b>52.717,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010259150	Ipsen S.A.	EUR	700	0	700	75,9000	53.130,00	0,61
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	556	0	556	91,5400	50.896,24	0,58
							<b>104.026,24</b>	<b>1,19</b>
<b>Japan</b>								
JP3173540000	Open House Co. Ltd.	JPY	2.200	0	2.200	3.685,0000	66.939,86	0,76
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	1.022	0	1.022	7.313,0000	61.712,21	0,70
JP3933800009	Z Holdings Corporation	JPY	15.000	0	15.000	524,0000	64.900,37	0,74
							<b>193.552,44</b>	<b>2,20</b>
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	7.500	0	7.500	35,8000	174.328,01	1,99
							<b>174.328,01</b>	<b>1,99</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# WR Strategie - BLK Aktien Welt

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0000334118	ASM International NV	EUR	430	0	430	129,9500	55.878,50	0,64
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	2.123	0	2.123	23,4800	49.848,04	0,57
NL0000388619	Unilever NV	EUR	3.675	0	3.675	47,8300	175.775,25	2,00
							<b>281.501,79</b>	<b>3,21</b>
<b>Schweden</b>								
SE0010948588	BHG Group AB	SEK	6.800	0	6.800	81,7000	53.047,39	0,60
							<b>53.047,39</b>	<b>0,60</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	2.110	0	2.110	104,9200	207.266,36	2,36
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	75	0	75	806,0000	56.595,82	0,65
CH0364749348	Vifor Pharma AG	CHF	375	0	375	148,1500	52.014,09	0,59
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	210	0	210	332,2000	65.314,11	0,74
							<b>381.190,38</b>	<b>4,34</b>
<b>Spanien</b>								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	20.000	0	20.000	3,0820	61.640,00	0,70
							<b>61.640,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1.100	0	1.100	56,3900	55.161,41	0,63
							<b>55.161,41</b>	<b>0,63</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	USD	840	0	840	104,9900	78.427,39	0,89
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	177	0	177	1.394,9700	219.572,87	2,50
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	41	0	41	2.680,3800	97.728,39	1,11
US0378331005	Apple Inc.	USD	210	0	210	361,7800	67.562,29	0,77
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	335	0	335	206,9100	61.640,60	0,70
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	130	0	130	532,8700	61.603,47	0,70
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	230	0	230	309,7800	63.360,96	0,72
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.250	0	1.250	220,6400	245.264,56	2,80
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	600	0	600	133,4700	71.215,65	0,81
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.125	0	1.125	198,4400	198.528,23	2,26
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	130	0	130	447,2400	51.704,05	0,59
US6516391066	Newmont Corporation	USD	1.522	0	1.522	59,5400	80.586,82	0,92
US67059N1081	Nutanix Inc.	USD	3.200	0	3.200	22,8000	64.882,17	0,74
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	514	0	514	168,3500	76.951,45	0,88
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	2.470	0	2.470	70,5100	154.877,46	1,77
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	260	0	260	321,2900	74.286,71	0,85

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WR Strategie - BLK Aktien Welt

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US8522341036	Square Inc.	USD	700	0	700	103,6800	64.540,68	0,74
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	413	0	413	289,7600	106.421,41	1,21
US9311421039	Walmart Inc.	USD	620	0	620	119,0600	65.644,46	0,75
US88579Y1010	3M Co.	USD	460	0	460	155,5700	63.639,13	0,73
							<b>1.968.438,75</b>	<b>22,44</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	1.520	0	1.520	31,4050	52.084,67	0,59
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.080	0	2.080	74,2000	168.397,16	1,92
							<b>220.481,83</b>	<b>2,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>4.487.338,78</b>	<b>51,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000FTG1111	flatex AG	EUR	1.240	0	1.240	42,2500	52.390,00	0,60
							<b>52.390,00</b>	<b>0,60</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>52.390,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>4.539.728,78</b>	<b>51,73</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>CAD</b>								
CA135087UT96	8,000% Kanada v.92(2023)		600.000	0	600.000	122,3350	476.567,98	5,43
							<b>476.567,98</b>	<b>5,43</b>
<b>CHF</b>								
CH0184249990	1,500% Schweiz Reg.S. v.13(2025)		400.000	0	400.000	110,9124	415.363,36	4,73
							<b>415.363,36</b>	<b>4,73</b>
<b>EUR</b>								
IT0004848831	5,500% Italien Reg.S. v.12(2022)		400.000	0	400.000	112,3510	449.404,00	5,12
IT0005386245	0,350% Italien Reg.S. v.19(2025)		400.000	0	400.000	98,8000	395.200,00	4,50
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)		400.000	0	400.000	101,0800	404.320,00	4,61
							<b>1.248.924,00</b>	<b>14,23</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## WR Strategie - BLK Aktien Welt

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>								
US9128286H87	2,375%	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2022)	400.000	0	400.000	103,7656	369.108,49	4,21
US9128287C81	1,750%	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2022)	450.000	0	450.000	103,2109	413.027,17	4,71
							<b>782.135,66</b>	<b>8,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.922.991,00</b>	<b>33,31</b>
<b>Anleihen</b>							<b>2.922.991,00</b>	<b>33,31</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>7.462.719,78</b>	<b>85,04</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>1.301.005,08</b>	<b>14,83</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>9.766,55</b>	<b>0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>8.773.491,41</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Zu- und Abgänge vom 17. Juni 2020 bis 30. Juni 2020

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6404
Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7152
Japanischer Yen	JPY	1	121,1087
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5402
Schwedische Krone	SEK	1	10,4729
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
US-Dollar	USD	1	1,1245

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

## 1.) ALLGEMEINES

Der WR Strategie wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 4. November 2016 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der WR Strategie 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 Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds 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 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. Luxemburg B 82183 eingetragen.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

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 („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung 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 für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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 jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds 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 jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen 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 einzelne Teilfonds 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 der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds 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 sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds 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 Teilfondswährung 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 entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

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) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden; (ii) Teilfonds, 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 jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen 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.

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

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 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, 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.) ERTRAGSVERWENDUNG**

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

## **5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

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

## **6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS**

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

## **7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

- a) 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.
- b) Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde das Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:
  - Der bisherige Fondsmanager wurde durch nachfolgende Fondsmanager ersetzt:
    - Für den Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv:  
amandea Vermögensverwaltung AG  
Waldstraße 6a  
D-65187 Wiesbaden
    - Für den Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv:  
Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH  
Schubertstraße 10  
D-80336 München
  - Regulatorische Anpassungen

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

- c) Mit Wirkung zum 8. Juni 2020 wurde das Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:
- Der Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv wurde in WR Strategie - BLK Zins Aktiv umbenannt.
  - Für den Teilfonds WR Strategie - BLK Zins Aktiv treten mit Wirkung zum 1. Juli 2020 folgende Änderungen in Kraft:

<b>Vergütung</b>	<b>Bis 30. Juni 2020</b>	<b>Ab 1. Juli 2020</b>
Verwahrstelle	Bis zu 0,06% p.a., mindestens jedoch 500,- EUR monatlich	Bis zu 0,06% p.a., mindestens jedoch 1.500,- EUR monatlich
Zentralverwaltungsstelle	Bis zu 0,02% p.a. Grundvergütung bis zu 1.650,- EUR monatlich	Bis zu 0,02% p.a., mindestens jedoch 2.700,- EUR monatlich Grundvergütung bis zu 1.650,- EUR monatlich
Verwaltungsgesellschaft	Bis zu 0,1075% p.a. Monatspauschale bis zu 1.100,- EUR	Bis zu 0,1075% p.a., mindestens jedoch 1.000,- EUR monatlich Monatspauschale bis zu 984,- EUR

## 8.) 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 Mobilisieren der Mitarbeiter 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.

## 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



# Verwaltung, Vertrieb und Beratung

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

## **Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)**

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Marco Kops  
Silvia Mayers  
Nikolaus Rummeler

## **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

## **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

## **Fondsmanager**

Für den Teilfonds  
WR Strategie - Aktien Aktiv

**amandea Vermögensverwaltung AG**  
Waldstraße 6a  
D-65187 Wiesbaden

Für die Teilfonds  
WR Strategie - BLK Zins Aktiv  
WR Strategie - BLK Aktien Welt

**Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH**  
Schubertstraße 10  
D-80336 München

## **Informationsstellen**

Bundesrepublik Deutschland

**DZ BANK AG**  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

## **Abschlussprüfer des Fonds**

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

# Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Zusätzliche Angaben für Österreich**

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen  
Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des  
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

