

WINVEST Direct Fund

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

IPConcept

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

WINVEST Direct Fund

Inhalt

Tätigkeitsbericht	Seite 2
Vermögensübersicht	Seite 7
Vermögensaufstellung	Seite 13
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite 18
Anhang	Seite 21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	Seite 28
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 30

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des OGAW-Sondervermögens sind am Sitz der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei der Zahlstelle und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Tätigkeitsbericht

Der Anlageberater (WEGA Invest GmbH) berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft über den Geschäftsverlauf des Winvest Direct Fund im Jahr 2023:

Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des WINVEST Direct Fund besteht in der Erzielung aktienähnlicher Renditen unter Inkaufnahme geringerer Risiken für starke und anhaltende Verluste als bei durchschnittlichen alternativen Aktienmarktinvestments.

Schwerpunkt des Fondsvermögens ist ein diversifiziertes Portfolio globaler Aktien. Daneben kann der Fonds in Abhängigkeit der Marktlage u.a. Anleihen, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile etc. erwerben und veräußern. Derivategeschäfte können für den Fonds als Teil der Anlagestrategie getätigt werden. Dies schließt Geschäfte mit Derivaten zur effizienten Portfoliosteuerung / Risikoreduktion und zur Erzielung von Zusatzerträgen ein. Aufgrund der Möglichkeit, Vermögensgegenstände in Fremdwährung zu erwerben, kann der Fonds einem Fremdwährungsexposure unterliegen, das abgesichert sein kann.

Die Steuerung des Aktienmarkt- und Währungsexposures erfolgt diskretionär unter Zuhilfenahme systematischer Modelle und wird meist durch den Einsatz von Derivaten umgesetzt.

Risiken

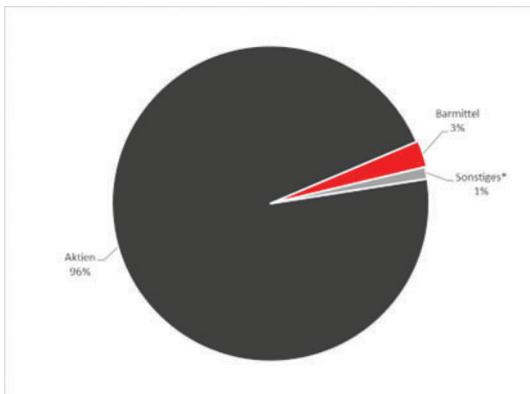
Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum lagen neben den im Verkaufsprospekt genannten Risiken im Marktrisiko, insbesondere in

- Kursänderungsrisiken von Aktien (Wertentwicklung von Aktien schwanken abhängig von der allgemeinen Marktentwicklung und besonderen Marktentwicklung der einzelnen Aktien) und
- Zinsänderungsrisiken (Auftritt von Wertverlusten, indem das Marktzinsniveau ansteigt),
- Währungsrisiken (Vermögenswerte des Fonds sind in anderen Währungen als der Fondswährung angelegt. Es kann zum Auftreten von Wertverlusten kommen, wenn der Wert dieser Währung ggü. der Fondswährung fällt)
- Adressenausfallrisiken und Kontrahentenrisiken

Wesentliche operationelle Risiken und besondere Liquiditätsrisiken bestanden zu keinem Zeitpunkt.

Portfolio

Die Portfoliostruktur stellt sich 31.12.2023 wie folgt dar:

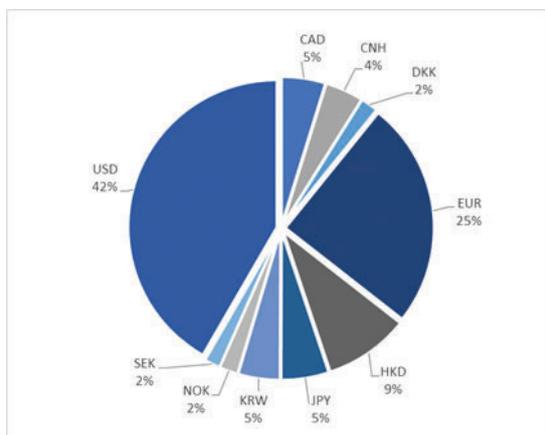


* beinhaltet Derivate, festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

Anlageklassen des WINVEST Direct Fund zum 31.12.2023

Tätigkeitsbericht

Der WINVEST Direct Fund hat zum 31.12.2023 ein hohes Nettoaktienexposure von 96,11% und damit eine Ausrichtung auf steigende Aktienmärkte. Mit etwa 2,7% in liquiden Mitteln verfügt der Fonds über einen ausreichenden Liquiditätsbestand zur Erfüllung eventueller kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen.



Währungsallokation des WINVEST Direct Fund zum 31.12.2023

Aufgrund des globalen Mandats investiert der WINVEST Direct Fund auch in nicht-Euro denomierte Wertpapiere. Die höchste Allokation liegt in US-amerikanischen Aktien und damit im USD. EUR Anlagen machen einschließlich der Liquidität 25% des Portfolios aus. Das USD Fremdwährungsexposure war zum Stichtag nicht über ein Devisentermingeschäft abgesichert.

Der Fonds hat grundsätzlich ein breit diversifiziertes Portfolio. Die zehn größten Aktienpositionen machen zum Stichtag zusammen 29,33% des Fondsvolumens aus. Die größte Position beläuft sich auf 3,38% des Fondsvermögens.

Wertpapier	Währung	Betrag EUR	% vom Fondsvolumen
Alphabet Inc.	USD	631.439,12	3,38%
Bechtle AG	EUR	590.720,00	3,16%
Watsco Inc.	USD	579.534,40	3,10%
Canadian National Railway Co.	CAD	565.057,03	3,02%
Amazon.com Inc.	USD	552.521,61	2,95%
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	549.003,99	2,94%
Berkshire Hathaway Inc.	USD	515.230,55	2,75%
Microsoft Corporation	USD	506.952,45	2,71%
Broadcom Inc.	USD	505.407,96	2,70%
Infineon Technologies AG	EUR	489.645,00	2,62%
Summe der 10 größten Positionen		5.485.512,11	29,33%
Fondsvolumen		18.702.668,35	100,00%

Darstellung der größten Portfolioeinzelpositionen zum 31.12.2023

Das Portfolio besteht typischerweise aus 40 bis 60 Aktienpositionen. Positionen, bei denen der Anlageberater eine hohe Erfolgswahrscheinlichkeit bei überschaubarem Risiko erwartet, wachsen bis ca. 5% des Fondsvolumens an, kleine Einstiegspositionen machen typischerweise 1% aus. Zum Stichtag stellen Alphabet, Bechtle und Watsco die größten Einzelpositionen dar.

Rentenpositionen waren während des Berichtsjahres nur sehr vereinzelt im Portfolio, können aber künftig aufgrund es attraktiveren Zinsumfeldes wieder größere Bedeutung erlangen.

Das Portfolio war über den Jahresverlauf zu verschiedenen Zeitpunkten teilweise abgesichert. Die zum Stichtag verbliebenen Absicherungspositionen haben nur einen geringen Effekt auf das Nettoexposure.

Die grundsätzliche regionale Ausrichtung des Portfolios auf die drei großen Wirtschaftsräume Nordamerika, Europa und Asien ist flexibel. Aktuell machen Aktien aus Nordamerika den größten Anteil am Portfolio aus, wohingegen chinesische Aktien eher untergewichtet sind. Verglichen mit dem Weltaktienindex MSCI World, in dem US-Aktien dominieren, ist das Portfolio des Fonds aber untergewichtet in USA und übergewichtet in China, was sich im Performancevergleich des Fonds und des MSCI World Index zeigt.

Tätigkeitsbericht

Markt

Die westlichen Aktienmärkte zeigten sich 2023 äußerst robust und erzielten deutliche Gewinne. Die stärkste Performance wiesen US-Technologiewerte – insbesondere die Magnificent 7 - auf, was sich im Anstieg des NASDAQ 100 Index um über 55% aber auch im Anstieg des S&P 500 um über 26% niederschlägt.

Dabei ist zu bemerken, dass ein Großteil der Jahresperformance aus den letzten beiden Monaten des Jahres resultiert. Investoren, die das starke Gewicht der Technologiewerte nicht im Portfolio abgebildet hatten, verzeichneten häufig geringere Renditen, aber auch die europäischen Indizes erlebten z.B. mit +20% im DAX oder +23% im Eurostoxx 50 ein gutes Jahr. Erneut negativ haben die chinesischen Aktienmärkte das Jahr beendet, der MSCI China verzeichnete ein Minus von 11%, womit global ausgerichtete Investoren (Gewichtung nach GDP) erneut deutlich schlechter abgeschlossen als solche Investoren, die sich an der US Dominanz des MSCI World orientiert haben.

Die Rentenmärkte konnten ein zufriedenstellendes Jahr erleben, allerdings waren die Erwartungen im Zuge steigender Zinsen sicher noch höher. Gold erlebte trotz hoher Zinsen ein sehr gutes Jahr mit +13%. Für den in EUR denkenden Investor reduzierte sich diese Performance um 3% Abwertung des USD gegen den EUR.

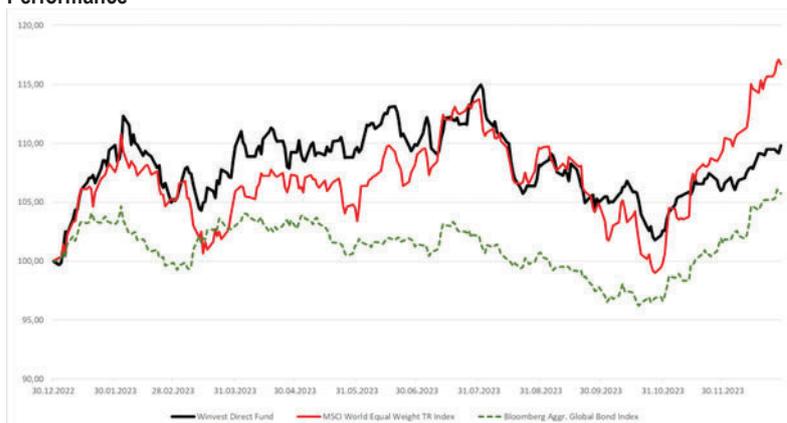
Treiber der Märkte 2023 war die rückläufige Inflation und die im Zuge dessen nicht weiter steigenden Zinsen. Die diversen Krisenherde – insbesondere die Kriege in Israel und der Ukraine – hatten keinen anhaltend negativen Effekt.



Veränderungen wichtiger Kapitalmarktindizes 2023 (indexiert zum 31.12.2022 =100)

Quelle: Bloomberg

Performance



Fondspreisentwicklung des WINVEST Direct Fund (Anteilsklasse A) und globale Marktindizes für Aktien und Renten (indexiert auf 31.12.2022=100)

Quelle: Bloomberg

Der Fonds beendete das Jahr je nach Anteilsklasse mit einem Wertzuwachs zwischen 9,79%* (Anteilsklasse A) und 10,56%* (Anteilsklasse W) und damit absolut gesehen im zufriedenstellenden Bereich. Die hohen Verluste des Vorjahres konnten teilweise ausgeglichen werden ohne dass die High Watermark überschritten wurde.

Verglichen mit Aktienindizes muss man aber ein schlechteres Ergebnis als die meisten pan-europäischen und nordamerikanischen Indizes festhalten. Einmal mehr haben die Allokation in chinesischen Aktien und verschiedene Absicherungsmaßnahmen Performance gekostet. Zudem hat der USD an Wert verloren, was durch zeitweise Währungsabsicherungen wegen deren internen Kosten (Zinsdifferenz) nicht ausgeglichen werden konnte.

Tätigkeitsbericht

Für 2024 sind die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen mit einem erwarteten Umfeld sinkender Inflation und Zinsen bei gleichzeitig geringer Arbeitslosigkeit und moderatem Wirtschaftswachstum grundsätzlich gut.

Allerdings sind diese erwarteten Rahmenbedingungen – insbesondere die Zinssenkungen – alles andere als sicher. Zudem wartet das Wahljahr besonders in den USA mit wegweisenden Entscheidungen auf, was insbesondere die Währungsentwicklung beeinflussen könnte. Das zum Jahresanfang hohe Aktien- und unabgesicherte Fremdwährungsexposure könnte sich also im Jahresverlauf deutlich reduzieren.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis im Berichtszeitraum in Höhe von 94.481,74 EUR ist im Wesentlichen dem Handel mit Aktien zuzuordnen.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen und sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Zum 01. Juli 2023 wurden die Allgemeinen und die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen angepasst.

Detaillierte Informationen und weiter gehende Informationen über den Fonds finden sich in den PRIIPs- Basisinformationsblättern sowie im Verkaufsprospekt.

Ereignisse nach dem Stichtag

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichtes (Ende März 2024) liegt der WINVEST Direct Fund (Anteilklasse A) 7,77%* im Gewinn und weist damit eine hohe Rendite aus. Ursächlich dafür sind die stark gestiegenen Aktienmärkte, von denen der Fonds wegen der weitgehenden Auflösung aller Exposure- reduzierenden Aktienabsicherung voll profitieren konnte.

* Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Anteilklassenmerkmale des Fonds

	WINVEST Direct Fund – A	WINVEST Direct Fund – W-
Auflegungsdatum Fonds	18. Mai 2018	18. Mai 2018
Auflegungsdatum Anteilklasse	22. Mai 2018	6. April 2020
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
WKN	A2H888	A2PL88
ISIN	DE000A2H8885	DE000A2PL886
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	177.474,058	6.908,000
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	100,90	115,15
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keine	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,02% p.a., derzeit 0,79% p.a.	bis zu 1,02% p.a., derzeit 0,09 %p.a.
Anlageberatervergütung (wird von der Verwaltungsvergütung abgedeckt)	0,70% p.a.	0,00%
Erfolgsabhängige Vergütung	bis zu 10% p.a.	bis zu 5% p.a.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Industrie	3.639.061,97	19,46
IT	3.587.840,78	19,18
Nicht-Basiskonsumgüter	2.971.716,05	15,89
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	2.079.967,55	11,12
Gesundheitswesen	1.886.350,31	10,09
Telekommunikationsdienste	1.801.073,03	9,63
Finanzwesen	875.587,18	4,68
Basiskonsumgüter	856.503,86	4,58
Immobilien	277.197,41	1,48
Summe	17.975.298,14	96,11
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Großbritannien	2.184,00	0,01
Summe	2.184,00	0,01
3. Derivate	-19.519,88	-0,10
4. Bankguthaben	501.422,81	2,68
5. Sonstige Vermögensgegenstände	267.418,30	1,43
Summe	18.726.803,37	100,13
II. Verbindlichkeiten	-24.135,02	-0,13
III. Fondsvermögen	18.702.668,35	100,00

¹⁾ Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.228.536,14
1. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-3.507.054,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	73.179,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.580.233,52	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		160.375,89
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.820.810,44
Davon nicht realisierte Gewinne	1.438.958,60	
Davon nicht realisierte Verluste	159.139,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.702.668,35

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	84.723,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	225.470,55
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.290,23
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	47.235,53
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-12.708,59
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-32.377,37
7. Sonstige Erträge	2.467,04
Summe der Erträge	322.101,31
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	974,80
2. Verwaltungsvergütung	138.567,16
3. Verwahrstellenvergütung	20.108,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	14.391,34
5. Sonstige Aufwendungen	19.828,80
Summe der Aufwendungen	193.870,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	128.230,51
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.301.437,98
2. Realisierte Verluste	-3.206.956,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	94.481,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	222.712,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.438.958,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	159.139,59
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.598.098,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.820.810,44

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.500.535,55
1. Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		-3.498.071,02
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		159.928,83
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.744.848,65
Davon nicht realisierte Gewinne	1.383.157,33	
Davon nicht realisierte Verluste	153.440,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.907.242,01

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	81.135,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	215.912,29
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.981,33
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	45.234,37
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-12.170,35
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-31.004,61
7. Sonstige Erträge	2.362,24
Summe der Erträge	308.450,96
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	933,51
2. Vergütung der Verwaltung	137.867,63
3. Vergütung der Verwahrstellen	19.256,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	13.781,08
5. Sonstige Aufwendungen	18.987,92
Summe der Aufwendungen	190.826,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	117.624,52
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.161.593,11
2. Realisierte Verluste	-3.070.966,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	90.626,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	208.251,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.383.157,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	153.440,06
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.536.597,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.744.848,65

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	208.251,26	1,17
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	208.251,26	1,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	208.251,26	1,17
1. Vortrag auf neue Rechnung	208.251,26	1,17
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	36.698.809,65	109,67
31.12.2021	35.018.183,93	117,46
31.12.2022	19.500.535,55	91,90
31.12.2023	17.907.242,01	100,90

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		728.000,59
1. Mittelzufluss (netto)		-8.983,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	73.179,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-82.162,50	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		447,06
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		75.961,79
Davon nicht realisierte Gewinne	55.801,27	
Davon nicht realisierte Verluste	5.699,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		795.426,34

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.588,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	9.558,26
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	308,90
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.001,16
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-538,24
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.372,76
7. Sonstige Erträge	104,80
Summe der Erträge	13.650,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	41,29
2. Verwaltungsvergütung	699,53
3. Verwahrstellenvergütung	852,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	610,26
5. Sonstige Aufwendungen	840,88
Summe der Aufwendungen	3.044,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	10.605,99
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	139.844,87
2. Realisierte Verluste	-135.989,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.855,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.460,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	55.801,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.699,53
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	61.500,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	75.961,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	14.460,99	2,09
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.460,99	2,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	14.460,99	2,09
1. Vortrag auf neue Rechnung	14.460,99	2,09
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Barausschüttung	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	801.336,23	122,34
31.12.2021	911.519,97	132,22
31.12.2022	728.000,59	104,15
31.12.2023	795.426,34	115,15

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.23	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Cayman Inseln									
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	STK	50.000,00	0,00	0,00	HKD	76,2500	439.435,68	2,35
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	STK	200.000,00	200.000,00	0,00	HKD	8,4500	194.792,47	1,04
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	10.000,00	0,00	3.000,00	HKD	293,0000	337.717,12	1,81
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings Ltd.	STK	180.000,00	100.000,00	0,00	HKD	13,7400	285.065,53	1,52
								1.257.010,80	6,72
China									
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	STK	9.000,00	9.000,00	0,00	CNH	163,0878	185.822,10	0,99
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	HKD	10,2200	294.493,94	1,57
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	STK	42.000,00	42.000,00	0,00	CNH	54,0824	287.566,88	1,54
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co. Ltd.	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	HKD	52,7500	182.401,83	0,98
CNE100001TS5	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	CNH	39,4236	299.461,75	1,60
								1.249.746,50	6,68
Dänemark									
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	7.000,00	7.000,00	0,00	DKK	371,2000	348.610,07	1,86
								348.610,07	1,86
Deutschland									
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	2.000,00	0,00	2.000,00	EUR	184,1000	368.200,00	1,97
DE0005158703	Bechtle AG	STK	13.000,00	0,00	0,00	EUR	45,4400	590.720,00	3,16
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	STK	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	63,2500	347.875,00	1,86
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	8.000,00	8.000,00	13.500,00	EUR	44,7000	357.600,00	1,91
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	11.000,00	21.000,00	10.000,00	EUR	28,3600	311.960,00	1,67
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	13.000,00	3.000,00	5.000,00	EUR	37,6650	489.645,00	2,62
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	1.536,00	1.536,00	0,00	EUR	194,0500	298.060,80	1,59
								2.764.060,80	14,78
Frankreich									
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	350,00	350,00	0,00	EUR	731,0000	255.850,00	1,37
								255.850,00	1,37
Irland									
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	800,00	800,00	0,00	USD	409,7700	295.223,34	1,58
								295.223,34	1,58
Japan									
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	2.000,00	0,00	1.000,00	JPY	22.890,0000	292.648,88	1,56
JP3358000002	Shimano Inc.	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	JPY	21.885,0000	293.789,94	1,57
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	JPY	5.915,0000	378.116,67	2,02
								964.555,49	5,15
Kanada									
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	5.000,00	0,00	0,00	CAD	165,4600	565.057,03	3,02
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	4.500,00	4.500,00	0,00	CAD	104,9100	322.447,24	1,72
								887.504,27	4,74

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.23	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Niederlande									
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	500,00	500,00	0,00	EUR	685,9000	342.950,00	1,83
								342.950,00	1,83
Norwegen									
NO0010310956	Salmar ASA	STK	7.500,00	0,00	0,00	NOK	562,4000	374.640,28	2,00
								374.640,28	2,00
Schweden									
SE0015988019	NIBE Industrier AB	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	SEK	71,0400	321.535,26	1,72
								321.535,26	1,72
Spanien									
ES0183746314	Vidrala S.A.	STK	3.604,00	3.604,00	0,00	EUR	94,0000	338.776,00	1,81
								338.776,00	1,81
Südkorea									
KR7051910008	LG Chem Ltd.	STK	850,00	0,00	0,00	KRW	499.000,0000	296.637,00	1,59
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	10.000,00	3.000,00	13.000,00	KRW	78.500,0000	549.003,99	2,94
								845.640,99	4,53
Taiwan									
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD	104,7000	377.161,38	2,02
								377.161,38	2,02
Vereinigte Staaten von Amerika									
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	5.000,00	0,00	4.500,00	USD	140,2300	631.439,12	3,38
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	4.000,00	0,00	1.000,00	USD	153,3800	552.521,61	2,95
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	1.600,00	0,00	0,00	USD	357,5700	515.230,55	2,75
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	500,00	0,00	100,00	USD	1.122,4100	505.407,96	2,70
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	296,8800	320.835,73	1,72
US2358511028	Danaher Corporation	STK	1.500,00	1.500,00	850,00	USD	233,1300	314.927,05	1,68
US2441991054	Deere & Co.	STK	1.100,00	1.100,00	0,00	USD	399,2600	395.520,53	2,11
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	133,3800	360.356,63	1,93
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	1.500,00	0,00	2.500,00	USD	358,3200	484.041,79	2,59
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	375,2800	506.952,45	2,71
US74460D1090	Public Storage Inc. - Management	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	307,8000	277.197,41	1,48
US7611521078	ResMed Inc.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	173,0000	233.699,57	1,25
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	312,8400	422.604,47	2,26
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	600,00	600,00	0,00	USD	532,9400	287.971,90	1,54
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	800,00	800,00	0,00	USD	524,9000	378.170,03	2,02
US9418481035	Waters Corporation	STK	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	332,7700	359.621,76	1,92
US9426222009	Watsco Inc.	STK	1.500,00	0,00	500,00	USD	429,0100	579.534,40	3,10
								7.126.032,96	38,09
Summe Aktien								17.749.298,14	94,88
Summe börsengehandelte Wertpapiere								17.749.298,14	94,88

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.23	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Deutschland									
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	STK	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	56,5000	226.000,00	1,21
								226.000,00	1,21
Summe Aktien								226.000,00	1,21
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								226.000,00	1,21
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS1531306717	0,000% Thomas Cook Group PLC EO- Notes 2016(16/22) Reg.S	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	0,7280	2.184,00	0,01
								2.184,00	0,01
Summe verzinsliche Wertpapiere								2.184,00	0,01
Summe nicht notierte Wertpapiere								2.184,00	0,01
Summe Wertpapiervermögen								17.977.482,14	96,10

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.23	3	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate						
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						
Aktienindex-Derivate						
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Optionsrechte						
Optionsrechte auf Aktienindices						
Call on DAX Index Dezember 2024/18.000,00	EUX	Anzahl -40	EUR	694,6000	-138.920,00	-0,74
Put on DAX Index Dezember 2024/11.000,00	EUX	Anzahl -60	EUR	86,4000	-25.920,00	-0,14
Put on DAX Index Dezember 2024/13.600,00	EUX	Anzahl 120	EUR	241,9000	145.140,00	0,78
Put on S&P 500 Index Dezember 2023/4.300,00	CBO	Anzahl 20	USD	0,1000	180,12	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate					-19.519,88	-0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						
Bankguthaben						
EUR-Bankguthaben bei:						
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt	EUR	499.767,39			499.767,39	2,67
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	4,82			0,61	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.837,50			1.654,81	0,01
Summe der Bankguthaben					501.422,81	2,68
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					501.422,81	2,68
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche	EUR	9.664,59			9.664,59	0,05
Dividendenansprüche	EUR	4.857,27			4.857,27	0,03
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	230.019,10			230.019,10	1,23
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	22.877,34			22.877,34	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände					267.418,30	1,43
Sonstige Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-11.230,08			-11.230,08	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-12.904,94			-12.904,94	-0,07
Summe sonstige Verbindlichkeiten					-24.135,02	-0,13
Fondsvermögen					18.702.668,35	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Prüfungs- und Verwahrstellengebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen**WINVEST Direct Fund - A**

Anteilwert	EUR	100,90
Umlaufende Anteile	STK	177.474,058

WINVEST Direct Fund - W

Anteilwert	EUR	115,15
Umlaufende Anteile	STK	6.908,000
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,10

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 28.12.2023 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.12.2023	
Devisenkurse	Kurse per 28.12.2023	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,869400 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,898900 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,453600 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,675900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	156,433200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,464100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,258800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,047000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,928400 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.429,862100 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	32,694800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,110400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
AU000000BOL9	Boom Logistics Ltd.	STK		0,00	1.000.000,00
AU0000161580	NobleOak Life Ltd.	STK		0,00	163.068,00
Brasilien					
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	STK		0,00	30.000,00
BRRENTD03OR5	Localiza Rent a Car S.A. BZR 11.05.23	STK		134,22	134,22
BRRENTD02OR7	Localiza Rent a Car S.A. BZR 31.01.23	STK		0,00	131,00
Cayman Inseln					
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		3.500,00	3.500,00
KYG4290A1013	Haidilao International Holding Ltd.	STK		120.000,00	120.000,00
KYG596691041	Meituan	STK		1.300,00	1.300,00
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	STK		5.000,00	5.000,00
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	STK		100.000,00	541.000,00
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings Ltd.	STK		0,00	150.000,00
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	STK		70.000,00	270.000,00
China					
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	STK		1.000,00	1.000,00
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	STK		160.000,00	160.000,00
Deutschland					
DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	6.000,00
DE0005419105	CANCOM SE	STK		8.000,00	8.000,00
DE0007448508	IVU Traffic Technologies AG	STK		15.666,00	15.666,00
DE000A0ETBQ4	Mbb SE	STK		1.119,00	3.000,00
DE0007164600	SAP SE	STK		0,00	5.000,00
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA -VZ-	STK		0,00	1.500,00
Finnland					
FI0009013296	Neste Oyj	STK		10.000,00	10.000,00
Frankreich					
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK		0,00	10.000,00
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		800,00	800,00
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		0,00	4.000,00
Großbritannien					
GB00BJFFLV09	Croda International Plc.	STK		4.000,00	4.000,00
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion Plc.	STK		0,00	180.000,00
JE00BJ1DLW90	Man Group Plc.	STK		0,00	120.000,00
GB00BJ62K685	Pets At Home Group Plc.	STK		0,00	100.000,00
GB00B135BJ46	Savills Plc.	STK		25.000,00	25.000,00

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Indien					
INE296A01024	Bajaj Finance Ltd.	STK		0,00	6.000,00
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	STK		0,00	10.000,00
Irland					
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		1.000,00	1.000,00
Kanada					
CA11271J1075	Brookfield Corporation	STK		10.000,00	10.000,00
CA13645T1003	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK		0,00	4.500,00
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	STK		0,00	190,00
CA55027C1068	Lumine Group Inc.	STK		570,07	570,07
Österreich					
AT0000922554	Rosenbauer International AG	STK		0,00	9.000,00
Spanien					
ES06837469B2	Vidrala S.A. BZR 02.11.23	STK		3.433,00	3.433,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	900,00
US30225T1025	Extra Space Storage Inc.	STK		2.000,00	2.000,00
US3802371076	GoDaddy Inc.	STK		0,00	6.000,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	4.000,00
US4627261005	iRobot Corporation	STK		0,00	7.000,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		2.000,00	8.000,00
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	STK		1.700,00	1.700,00
US8962391004	Trimble Inc.	STK		5.000,00	5.000,00
US92826C8394	VISA Inc.	STK		0,00	2.000,00
US88579Y1010	3M Co.	STK		4.000,00	6.500,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	300.000,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Schweiz					
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK		0,00	1.000,00
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Spanien					
ES0183746090	Vidrala S.A.	STK		171,65	171,65

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte**Aktienindex-Terminkontrakte****Gekaufte Kontrakte**

Basiswert(e) DAX Index	EUR	1.200
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	19.925
Basiswert(e) MDAX Index	EUR	3.782
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	7.681

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	2.015
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.322

Devisenterminkontrakte (Verkauf)**Verkauf von Devisen auf Termin**

USD	EUR	21.409
-----	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)**Kauf von Devisen auf Termin**

USD	EUR	28.905
-----	-----	--------

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'**Kauf / Verkauf**

JPY / USD	USD	1.500
USD / JPY	JPY	208.845

Optionsrechte**Wertpapier-Optionsrechte****Optionsrechte auf Aktien****Verkaufte Kaufoptionen (Call)**

Basiswert(e) iRobot Corporation, Meta Platforms Inc.	EUR	94
--	-----	----

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**Optionsrechte auf Aktienindices****Gekaufte Kontrakte (Put)**

Basiswert(e) DAX Performance-Index, S&P 500 Index	EUR	656
---	-----	-----

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index, S&P 500 Index	EUR	408
---	-----	-----

Anhang**Angaben gem. § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 Derivateverordnung****Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-26.439,55
--	------------	-------------------

Die Vertragspartner der Derivate- Geschäfte ¹⁾:

EUREX, Frankfurt / DZ PRIVATBANK S.A.

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,10

¹⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten.

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte.

Sonstige Angaben

Anteilwert WINVEST Direct Fund – A	EUR	100,90
Umlaufende Anteile WINVEST Direct Fund – A	STK	177.474,058
Anteilwert WINVEST Direct Fund – W	EUR	115,15
Umlaufende Anteile WINVEST Direct Fund – W	STK	6.908,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“).

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

An einer Börse zugelassene/an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für das Sondervermögen werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder an organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden Spreadkurven von Schuldverschreibungen und Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung ermittelt. In Verbindung mit entsprechenden risikolosen Zinskurven wird mittels eines geeigneten Bewertungsmodells der Verkehrswert ermittelt. Bei der Ermittlung des Verkehrswertes können Auf- bzw. Abschläge auf die aktuellen Marktparameter aufgrund der individuellen Ausgestaltung des entsprechenden Vermögenswertes, gegenüber denjenigen Instrumenten vergleichbare Emittenten, veranschlagt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu dem OGAW-Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des OGAW-Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des OGAW-Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des OGAW- Sondervermögens hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder und Anteile an Investmentvermögen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters Fixing um 17:00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des OGAW-Sondervermögens (Euro) umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote WINVEST Direct Fund – A	1,09 %
Gesamtkostenquote WINVEST Direct Fund – W	0,40 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den PRIIPs-Basisinformationsblättern des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes WINVEST Direct Fund – A	0,00 %
---	---------------

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes WINVEST Direct Fund – W	0,00 %
---	---------------

Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in einem unwesentlichen Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich WINVEST Direct Fund – A ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich WINVEST Direct Fund – W ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich WINVEST Direct Fund – A ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich WINVEST Direct Fund – W ¹⁾	EUR	388,73
Lagerstellengebühr	EUR	388,73

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR 70.805,81
---	----------------------

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20% der Position „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) ausmachen und die „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) 10% der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter 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 identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt 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 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 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 sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

- 1) **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:**
Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die dort dargestellten Risiken sind vergangenheitsbezogen und es wird mittel- bis langfristig keine Änderung der dargelegten Risiken erwartet. Angaben zu weiteren allgemeinen Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Sondervermögens können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.
- 2) **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:**
Hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten sind den Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote im Anhang gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB zu entnehmen.
- 3) **Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:**
Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung wird dort dargestellt.
- 4) **Einsatz von Stimmrechtsberatern:**
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. folgte für dieses Sondervermögen nicht den Abstimmungsempfehlungen eines Stimmrechtsberaters.
- 5) **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:**
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. tätig für dieses Sondervermögen keine Wertpapierleihegeschäfte.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 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 Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettointinventarwert 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 Informationsdokument angegeben.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko ist auf Ebene des Hauptfonds mit 20,00% (Zeitraum: 1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023) limitiert.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß §10 Derivateverordnung wurde für das Sondervermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Geschäftsjahr ermittelt.

Kleinsten potenzieller Risikobetrag:	23,61 %
Größter potenzieller Risikobetrag;	68,53 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag:	41,53 %

Risikomodell, dass gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Haltedauer:	20 Tage
Konfidenzniveau:	99 %
Historischer beobachteter Zeitraum:	1 Jahr

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode:

Durchschnittliche Hebelwirkung:	309,83 %
---------------------------------	----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact – kurz „PAI“) für diesen Fonds. Derzeit sind auf dem Markt keine ausreichenden Daten verfügbar, die zur Ermittlung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen verwendet werden können. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Marktentwicklung in Bezug auf PAIs sowie die entsprechende Datenentwicklung regelmäßig beobachten, um zu beurteilen, ob die PAIs für diesen Fonds berücksichtigt werden können.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter 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 OGAW-Sondervermögens kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Luxemburg, 5. April 2024

IPConcept(Luxemburg) S.A.

Marco Onischschenko
Vorstandsvorsitzender

Jörg Hügel
Vorstand

Nikolaus Rummler
Vorstand

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WINVEST Direct Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der IPConcept (Luxemburg) S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der IPConcept (Luxemburg) S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die IPConcept (Luxemburg) S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der IPConcept (Luxemburg) S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der IPConcept (Luxemburg) S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die IPConcept (Luxemburg) S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 5. April 2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
Eigenkapital zum 31. Dezember 2022: EUR 10.080.000

Vorstand der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Nikolaus Rummler
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main
Eigenkapital zum 31. Dezember 2022: EUR 835.289.000

Wirtschaftsprüfer des Fonds

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

The Squire/Am Flughafen
D-60549 Frankfurt am Main

Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

Niederlassung Düsseldorf
Ludwig-Erhard-Allee 9
D-40227 Düsseldorf

Anlageberater

WEGA Invest GmbH

Sporerstraße 3
D-80333 München

Zahlstelle

Bundesrepublik Deutschland

DZ PRIVATBANK S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main

