



## Fonds Direkt Sicav

R.C.S Luxembourg B-70709

## Skyline-Fonds

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

## Inhaltsverzeichnis

Skyline-Fonds für Ihren Anlageerfolg	Seite	2
Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik		
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Anhang)	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	12

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen 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.

## Skyline-Fonds für Ihren Anlageerfolg

Stellen Sie sich vor, Sie nähern sich einer internationalen Metropole. Schon von Ferne erblicken Sie die Skyline, deren Gebäude sich markant von dem grauen Häusermeer hervorheben und der Stadt einen eigenen Charakter verleihen.

Auch die Investmentwelt hat eine „Skyline“: Sie besteht aus herausragenden Fonds, die sich im Vergleich zu den vielen anderen besonders auszeichnen; sei es durch eine überdurchschnittliche Performance, geringe Schwankungen oder eine spezielle Ausrichtung.

Aus diesen Spitzenfonds wählen wir die besten aus. Natürlich achten wir dabei auf attraktive Renditechancen und eine breite Risikostreuung.

Mit dem Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik, im Folgenden Skyline Dynamik genannt, investieren Sie in eine steuerlich optimierte und unkomplizierte Fondsvermögensverwaltung. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und der jeweiligen Marktlage angepasst.

Möchten Sie auf die Kurschancen an den internationalen Aktienmärkten setzen? Dann entspricht der Skyline Dynamik (WKN 921622) genau Ihrem Anlageprofil. Er investiert überwiegend in Aktienfonds und ist weltweit ausgerichtet.

Sie können den Skyline Dynamik bei jeder Bank oder Sparkasse unter Angabe der Wertpapierkennnummer erwerben. Oder Sie eröffnen ein Register direkt bei der Fondsgesellschaft. Die Registerführung erfolgt durch die DZ PRIVATBANK S.A. in Luxemburg und ist für Sie kostenfrei. Auf Einmalanlagen und Sparpläne ab 50,- EURO monatlich erhalten Sie Vorzugskonditionen der Trading Systems Portfolio Management AG.

Weitere Informationen können Sie unter 06172 - 76450 anfordern.

# Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2024 - 31. März 2025

**Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.**

**Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	A
WP-Kenn-Nr.:	921622
ISIN-Code:	LU0100002038
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,14 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

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

Luxemburg	68,41 %
Irland	12,13 %
Deutschland	8,93 %
Liechtenstein	5,40 %
Frankreich	2,67 %
Wertpapiervermögen	97,54 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,42 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	97,54 %
Wertpapiervermögen	97,54 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,42 %
	<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.

## Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.189.986,83)	44.493.771,71
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.314.325,63
Zinsforderungen	7.572,02
Forderungen aus Absatz von Aktien	24.551,00
	<b>45.840.220,36</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-135.214,24
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-81.837,83
	<b>-217.052,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>45.623.168,29</b>

<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>187.067,3017</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>243,89 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Vertriebsprovision.

## Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A40RCW5	Athena Enhanced US Equity	USD	10.000	0	10.000	97,3500	899.556,46	1,97
DE000A3DEBF5	Gane Global Equity Fund	EUR	16.200	0	18.000	138,2900	2.489.220,00	5,46
DE000A3EKRJ8	PBO Global Innovative Markets Equal Weight	EUR	2.000	0	7.000	97,5500	682.850,00	1,50
							<b>4.071.626,46</b>	<b>8,93</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010468983	Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Leverage	EUR	0	0	20.000	60,8400	1.216.800,00	2,67
							<b>1.216.800,00</b>	<b>2,67</b>
<b>Irland</b>								
IE00B3BCB798	Barings International Umbrella Fund - Barings Hong Kong China Fund	USD	0	0	2.000	1.327,7500	2.453.797,82	5,38
IE0004SZ4OJ9	EI Sturdza Funds plc - Strategic US Opportunities Fund	EUR	0	0	30.000	102,7000	3.081.000,00	6,75
							<b>5.534.797,82</b>	<b>12,13</b>
<b>Liechtenstein</b>								
LI0141146808	HSFC Global Chance	EUR	0	0	6.501	2,0400	13.261,84	0,03
LI0399611685	Quantex Global Value Fund	EUR	0	0	8.000	306,3100	2.450.480,00	5,37
							<b>2.463.741,84</b>	<b>5,40</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1989738239	Abaris Emerging Markets Equity	EUR	0	0	30.000	50,5000	1.515.000,00	3,32
LU1683490418	Abaris Technology Opportunities	USD	0	8.000	9.000	62,8500	522.685,27	1,15
LU1923360744	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Electrum Fund S EUR	EUR	0	0	13.000	221,5000	2.879.500,00	6,31
LU1321847987	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Equity Strategies Fund	EUR	0	0	14.000	254,2000	3.558.800,00	7,80
LU1858078865	Commod.Capit.-Global Mining Fd	EUR	0	0	30.000	91,8900	2.756.700,00	6,04
LU2091680574	Morgan Stanley Investment Funds-Developing Opportunity Fund	USD	0	0	100.000	30,1100	2.782.295,32	6,10
LU0252634307	Multi Units Luxembourg SICAV - LYXOR UCITS ETF DAILY LevDAX	EUR	0	0	7.500	227,4500	1.705.875,00	3,74
LU1425270227	Multipartner Sicav - Konwave Gold Equity Fund	EUR	0	0	20.000	342,3700	6.847.400,00	15,01
LU0113993553	Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR	0	0	250.000	12,5620	3.140.500,00	6,88
LU1731099971	Stabilitas - Silber+Weissmetalle	EUR	0	0	17.000	212,1500	3.606.550,00	7,91

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

<sup>2)</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.

## Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>							
LU1858159350	Structured Solutions SICAV - Next Generation Resources Fund	0	0	15.000	126,1000	1.891.500,00	4,15
<hr/>							
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							
<hr/>							

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

<sup>2)</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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	162,6114
US-Dollar	USD	1	1,0822

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Anhang)

### 1.) ALLGEMEINES

Die „Fonds Direkt Sicav“ ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde auf Initiative der Trading Systems Portfolio Management AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Sie wurde am 16. Juli 1999 auf unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde am 25. August 1999 erstmals im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die Satzung wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der koordinierten Satzung im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-70709 eingetragen.

Die „Fonds Direkt Sicav“ ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'Investissement à capital variable), die 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 Teifonds („Teifonds“) 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 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen.

Die Fonds Direkt Sicav besteht zum 31. März 2025 aus nur einem Teifonds, dem Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teifondsvermögens des Fonds Direkt Sicav - Skyline Dynamik gleichzeitig der zusammengefassten obengenannten Aufstellung der Fonds Direkt Sicav.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter Berücksichtigung der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teifondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teifondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teifonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teifonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teifonds („Netto-Teifondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teifonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teifonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Anhang)

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren 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 nachprüfbaren, 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teifondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teifonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teifonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teifonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teifonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Anhang)

### 3.) BESTEUERUNG

#### **Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds**

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen 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 Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre 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. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen 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.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige Teilfondsvermögen 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. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### **Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär**

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien 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 Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Der Verwaltungsrat kann die in dem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem Teilfonds thesaurieren. Dies findet im 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 TEILFONDS

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

### 7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahrs getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 17. Januar 2025 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung des Teilfonds Fonds Direkt Sicav– Skyline Dynamic als Aktienfonds im steuerlichen Sinne, gemäß § 2 Abs. 6 InvStG.
- Änderung des Aktienklassennamens von „Standard“ zu „A“.
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025 (Anhang)

### Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einnmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teifonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teifonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teifonds zeitnah zu beurteilen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### 10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Investmentgesellschaft**

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

Verwaltungsratsvorsitzender

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Verwaltungsratsmitglied

**Verwaltungsgesellschaft**

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)**

Vorstandsvorsitzender

Vorstandsmitglieder

**Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Aufsichtsratsvorsitzender

Aufsichtsratsmitglieder

**Verwahrstelle**

**Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle**

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen  
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92  
verantwortlich für Luxemburg**

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen  
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92  
verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland**

**Fonds Direkt Sicav**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Thorsten Dreilich

*Vorstand*

Trading Systems Portfolio Management AG

Boris Röder

*Vorstandsmitglied*

Trading Systems Portfolio Management AG

Nikolaus Rummler

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Marco Onischschenko

Jörg Hügel

Felix Graf von Hardenberg

Dr. Frank Müller

*Mitglied des Vorstandes*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Bernhard Singer

Klaus-Peter Bräuer

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Fonds Direkt AG**

Seifgrundstraße 2  
D-61348 Bad Homburg v.d.H.  
Tel. +49 6172 76450  
Fax. +49 6172 7645200  
e-mail: info@trading-systems.de  
www.trading-systems.de

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager

**Fonds Direkt AG**  
Seifgrundstraße 2  
D-61348 Bad Homburg v.d.H.

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

