
VM -
Manufakturfonds 1
R.C.S. Luxembourg K 585

Halbjahresbericht
zum 29. Februar 2024

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VM - Manufakturfonds 1	Seite 2-3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VM - Manufakturfonds 1	Seite 4
Vermögensaufstellung des Teilfonds VM - Manufakturfonds 1	Seite 5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 29. Februar 2024 (Anhang)	Seite 10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 14

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, 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 und 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.

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

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0M6PA
ISIN-Code:	LU0328779821
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	80,30 %
Frankreich	7,62 %
Schweiz	3,32 %
Niederlande	1,81 %
Italien	1,80 %
Dänemark	1,00 %
Österreich	0,91 %
Vereinigtes Königreich	0,76 %
Wertpapiervermögen	97,52 %
Bankguthaben ²⁾	3,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,88 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	24,71 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,05 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,68 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,87 %
Telekommunikationsdienste	6,72 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,19 %
Hardware & Ausrüstung	4,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,76 %
Software & Dienste	3,58 %
Automobile & Komponenten	2,95 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,84 %
Versorgungsbetriebe	1,83 %
Media & Entertainment	1,72 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,59 %
Groß- und Einzelhandel	1,37 %
Immobilien	1,35 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,34 %
Energie	1,30 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,15 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,01 %
Wertpapiervermögen	97,52 %
Bankguthaben ²⁾	3,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,88 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 29. Februar 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	20.682.307,33
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.771.770,23)	
Bankguthaben ¹⁾	713.125,74
Zinsforderungen	4.395,24
Dividendenforderungen	3.125,60
	<u>21.402.953,91</u>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-150.022,95
Sonstige Passiva ²⁾	-44.934,71
	<u>-194.957,66</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>21.207.996,25</u>
Umlaufende Anteile	130.404,924
Anteilwert	162,63 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	1.900	0	1.900	834,1000	212.626,45	1,00
							212.626,45	1,00
Deutschland								
DE0005103006	Adtran Networks SE	EUR	2.500	0	30.000	20,0500	601.500,00	2,84
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	1.500	0	7.500	58,9400	442.050,00	2,08
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	5.000	46,9700	234.850,00	1,11
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	3.500	28,5600	99.960,00	0,47
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	2.000	74,7200	149.440,00	0,70
DE0006062144	Covestro AG	EUR	6.300	0	7.500	49,4300	370.725,00	1,75
DE0005498901	DATA MODUL AG	EUR	0	0	4.000	40,4000	161.600,00	0,76
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	5.000	0	15.000	19,0500	285.750,00	1,35
DE0005878003	DMG MORI AG	EUR	0	0	28.000	44,0000	1.232.000,00	5,81
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	1.500	0	3.000	85,1200	255.360,00	1,20
DE0007856023	ElringKlinger AG	EUR	0	0	20.000	5,4850	109.700,00	0,52
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	0	0	35.000	11,1000	388.500,00	1,83
DE0005660104	EUWAX AG	EUR	0	0	11.056	47,2000	521.843,20	2,46
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	10.000	17,0500	170.500,00	0,80
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	0	0	3.000	44,1000	132.300,00	0,62
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	11.000	5.000	25,9900	129.950,00	0,61
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	0	9.000	37,1500	334.350,00	1,58
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	0	0	5.000	88,4400	442.200,00	2,09
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	0	0	3.000	107,2000	321.600,00	1,52
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	0	0	6.500	63,7600	414.440,00	1,95
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	3.000	0	8.000	33,1700	265.360,00	1,25
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	0	7.500	28,7600	215.700,00	1,02
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	7.500	0	25.000	23,1800	579.500,00	2,73
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	10.000	0	30.000	5,2500	157.500,00	0,74
DE000BFB0027	METRO AG -VZ-	EUR	0	0	10.000	5,6500	56.500,00	0,27
DE000A0LBFE4	MeVis Medical Solutions AG	EUR	0	0	5.000	25,4000	127.000,00	0,60
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	1.200	0	1.200	65,1200	78.144,00	0,37
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	0	2.000	58,0000	116.000,00	0,55
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	400	0	5.000	156,8000	784.000,00	3,70
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	5.000	0	60.000	6,0880	365.280,00	1,72
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	500	0	2.000	150,8000	301.600,00	1,42
DE0007235301	SGL CARBON SE	EUR	0	0	7.500	5,9650	44.737,50	0,21
DE0007446007	TAKKT AG	EUR	0	5.000	15.000	13,6000	204.000,00	0,96
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	EUR	2.000	7.500	1.500	74,6000	111.900,00	0,53
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	10.000	41,0500	410.500,00	1,94
DE0007016008	WASGAU Produktions & Handels AG	EUR	0	0	32.950	10,1000	332.795,00	1,57
DE0007775231	Westag AG -VZ-	EUR	0	0	10.000	28,0000	280.000,00	1,32
DE0005545503	1&1 AG	EUR	0	0	25.000	17,0800	427.000,00	2,01
							11.656.134,70	54,96

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

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	3.000	0	3.000	26,8200	80.460,00	0,38
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	0	0	2.500	43,2100	108.025,00	0,51
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	0	0	750	141,0000	105.750,00	0,50
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	25	0	125	2.316,5000	289.562,50	1,37
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	0	250	426,0000	106.500,00	0,50
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	650	188,7200	122.668,00	0,58
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	120	0	370	446,5500	165.223,50	0,78
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	750	847,7000	635.775,00	3,00
							1.613.964,00	7,62
Italien								
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	4.370	0	6.000	63,5000	381.000,00	1,80
							381.000,00	1,80
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	EUR	0	0	250	567,0000	141.750,00	0,67
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	100	869,4000	86.940,00	0,41
NL0015001WM6	Qiagen NV	EUR	3.880	0	3.880	39,8000	154.424,00	0,73
							383.114,00	1,81
Österreich								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	0	0	10.000	19,2500	192.500,00	0,91
							192.500,00	0,91
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	1.250	0	3.000	138,5500	436.057,49	2,06
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	1.350	92,0500	130.368,76	0,61
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	0	0	220	246,6000	56.915,65	0,27
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	0	0	280	272,1000	79.928,66	0,38
							703.270,56	3,32
Vereinigtes Königreich								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	1.400	50,4200	82.462,62	0,39
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	1.750	0	1.750	45,3400	79.345,00	0,37
							161.807,62	0,76
Börsengehandelte Wertpapiere							15.304.417,33	72,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0007269003	ADM Hamburg AG	EUR	0	0	1.200	280,0000	336.000,00	1,58
DE0005297204	Homag Group AG	EUR	5.000	0	30.000	37,4000	1.122.000,00	5,29
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	16.000	51,2000	819.200,00	3,86
DE0005588008	Pilkington Deutschland AG	EUR	0	0	600	288,0000	172.800,00	0,81
DE000A12UUK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	10.000	15,9000	159.000,00	0,75

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

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG	EUR	1.000	0	16.000	58,5000	936.000,00	4,41
DE000A2GS401	Software AG	EUR	1.000	0	6.000	39,0000	234.000,00	1,10
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	0	5.000	26,5000	132.500,00	0,62
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG	EUR	0	0	27.000	37,0200	999.540,00	4,71
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	0	0	8.000	23,2000	185.600,00	0,88
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	2.500	0	12.500	22,5000	281.250,00	1,33
							5.377.890,00	25,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.377.890,00	25,34

Nicht notierte Wertpapiere

Deutschland

N/A	Altana AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	80.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	AUDI AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	111	0,0000	0,00	0,00
N/A	comdirect bank AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	40.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	ContiTech Deutschland GmbH -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	10.769	0,0000	0,00	0,00
N/A	Deutsche Bank AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	Diebold Nixdorf AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	5.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	Generali Deutschland AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	11.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	IDS Scheer AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	25.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	innogy SE -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	Kabel Deutschland Holding AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	12.000	0	12.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	McKesson Europe AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	54.584	0,0000	0,00	0,00
N/A	STADA Arzneimittel AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	850	0,0000	0,00	0,00
N/A	Terex Material Handling AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	Unicredit Bank AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	11.800	0,0000	0,00	0,00
N/A	Vattenfall Europe AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	3.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	Verallia Deutschland AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	460	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00

Irland

N/A	Linde Plc. -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	11.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00

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

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT0000A0AJ61	UniCredit Bank Austria AG BZR 31.12.49	EUR	0	0	3.200	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							20.682.307,33	97,52
Wertpapiervermögen							20.682.307,33	97,52
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							713.125,74	3,36
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-187.436,82	-0,88
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							21.207.996,25	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Februar 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8560
Dänische Krone	DKK	1	7,4534
Schwedische Krone	SEK	1	11,2133
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen VM („der Fonds“) wurde auf Initiative der VM Vermögens-Management GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 1. März 2012 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 13. April 2012 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. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 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. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

Da der Fonds VM zum 29. Februar 2024 aus nur einem Teilfonds, dem VM - Manufakturfonds 1 besteht, entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VM - Manufakturfonds 1 gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellung des Fonds VM.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag vorzunehmen.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert, der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer, vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds bzw. dessen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Register- und Transferstelle
sowie Zentralverwaltungsstelle**

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Anlageberater, Vertriebs- und Informationsstelle

VM Vermögens-Management GmbH
Berliner Allee 10
D-40212 Düsseldorf

Abschlussprüfer des Fonds

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

