



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. Oktober 2025**

IP Fonds

Investmentfonds
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg K227

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes oder der Basisinformationsblätter ("PRIIPs-KID"), zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Management und Verwaltung	3
Informationen für den Anleger in Deutschland	6
Kombinierte Vermögensaufstellung	7
IP Global Multi-Asset	8
Vermögensaufstellung	8
Entwicklung des Nettovermögens	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	10
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	13
IP Bond-Select	14
Vermögensaufstellung	14
Entwicklung des Nettovermögens	15
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	16
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	18
IP Black	19
Vermögensaufstellung	19
Entwicklung des Nettovermögens	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	22
IP Global Strategy	23
Vermögensaufstellung	23
Entwicklung des Nettovermögens	24
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	25
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	27
IP Grönegau 1	28
Vermögensaufstellung	28
Entwicklung des Nettovermögens	29
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	30
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	33
IP W Quantamental European Value	34
Vermögensaufstellung	34
Entwicklung des Nettovermögens	35
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	36
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	39
W Multi-Asset Balanced	40
Vermögensaufstellung	40
Entwicklung des Nettovermögens	41
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	42
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	44
IP Pensionsplan Chance	45
Vermögensaufstellung	45
Entwicklung des Nettovermögens	46
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	47
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	49
IP Pensionsplan Balance	50
Vermögensaufstellung	50
Entwicklung des Nettovermögens	51
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	52
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	55

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....	57
Zusätzliche Informationen	69

Verwaltungsgesellschaft	BTG PACTUAL EUROPE MANAGEMENT COMPANY S.A. 29, Avenue de la Porte-Neuve L-2227 LUXEMBURG
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Herr Dr. Markus SCHACHNER Independent Director
weitere Verwaltungsratsmitglieder	Herr Martin HUBER BTG PACTUAL EUROPE S.A. L-LUXEMBURG Frau Diana CAZES BTG PACTUAL GROUP BRA-SAO PAULO Frau Carolina CURY BTG PACTUAL GROUP BRA-SAO PAULO
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Herr Martin HUBER Frau Fernanda VASCONCELLOS Frau Katja HUBER (seit dem 29. August 2025)
Verwahrstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG ("Spuerkeess") 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG
Zentralverwalter und Transferagent	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Financial Manager (Fondsmanager) : IP Global Multi-Asset, IP Bond-Select, IP Global Strategy, IP Grönegau, IP W Quantamental European Value, W Multi-Asset Balanced	BTG PACTUAL EUROPE S.A. 29, Avenue de la Porte-Neuve L-2227 LUXEMBURG
Financial Manager (Co-Fondsmanager) für den Teilfonds IP Bond-Select	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM 501, Praia de Botafogo, 5° Andar Torre Corcovado BRA-22.250-040 RIO DE JANEIRO (seit dem 30. Mai 2025)

IP Fonds

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Financial Manager (Co-Fondsmanager) für die Teilfonds IP W Quantamental European Value und W Multi-Asset Balanced	AMADEUS CAPITAL S.A. 14, Rue Rodolphe-Toepffer CH-1206 GENF
--	---

Financial Manager (Fondsmanager) für die Teilfonds IP Pensionsplan Chance, IP Pensionsplan Balance und IP Black	NFS CAPITAL AG Industriering 10 LIE-9491 RUGGELL (seit dem 1. Mai 2025)
--	--

HINWEISE:

Die Teilfonds IP W Quantamental European Value und W Multi-Asset Balanced werden von den beiden oben genannten Fondsmanagern AMADEUS CAPITAL S.A. und BTG PACTUAL EUROPE S.A. gemeinsam gemanagt.

Anlageberater

für den Teilfonds IP Black	COVESTO ASSET MANAGEMENT GmbH Schauenburgerstraße 10 D-20095 HAMBURG Als Tied Agent unter dem Haftungsdach der NFS NETFONDS FINANCIAL SERVICE GmbH Heidenkampsweg 73 D-20097 HAMBURG
-----------------------------------	--

für den Teilfonds IP Grönegau 1	KREISSPARKASSE MELLE Mühlenstraße 28 D-49324 MELLE
--	--

für die Teilfonds IP Pensionsplan Chance und IP Pensionsplan Balance	COVESTO ASSET MANAGEMENT GmbH Schauenburgerstraße 10 D-20095 HAMBURG Als Tied Agent unter dem Haftungsdach der NFS NETFONDS FINANCIAL SERVICE GmbH Heidenkampsweg 73 D-20097 HAMBURG und IPM INSTITUT FÜR PENSIONS MANAGEMENT AG Saïen 952 CH-9107 URNÄSCH
---	--

Réviseur d'entreprises agréé	BDO Audit S.A. 1, Rue Jean Piret L-2350 LUXEMBURG
-------------------------------------	---

Vertriebsstelle

BTG PACTUAL EUROPE S.A.
29, Avenue de la Porte-Neuve
L-2227 LUXEMBURG

**Vertriebs-, Kontakt- und
Informationsstelle**

DIE SPARKASSE BREMEN AG
Universitätsallee 14
D-28359 BREMEN

**Kontakt- und Informationsstelle
in Österreich**

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Am Belvedere 1
A-1100 WIEN
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Vertreter in der Schweiz

LLB SWISS INVESTMENT AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 ZÜRICH

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (SCHWEIZ) AG
Zürcherstrasse 3
CH-8730 UZNACH

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der Vertrieb von Anteilen der Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland ist gemäß §132 InvG der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt worden.

Vertriebs-, Kontakt- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland ist die:

DIE SPARKASSE BREMEN AG
Universitätsallee 14
D-28359 BREMEN

Der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, der Jahresbericht, gegebenenfalls der Halbjahresbericht, die "PRIIPs-KID" und die Besteuerungsgrundlagen sowie sonstige für die Anleger bestimmte Informationen sind bei der Informationsstelle kostenlos erhältlich. Dort können auch der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis der Fondsanteile angefragt werden. Ferner können die Satzung der Verwaltungsgesellschaft sowie der Verwahrstelle- und Transferstellenvertrag in der jeweils gültigen Fassung am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebsstellen während der normalen Geschäftszeiten eingesehen werden.

Fondsanteile können bei der Kontaktstelle erworben, zurückgegeben und umgetauscht werden. Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis der Fondsanteile sowie für die Anleger bestimmte Informationen werden auf der Internet-Seite der Verwaltungsgesellschaft (<https://mancolux.btgpactual.eu>) veröffentlicht.

IP Fonds

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	140.234.052,03
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	261.427,81
Bankguthaben	15.382.589,85
Gründungskosten, netto	4.436,13
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	285.647,71
Forderungen aus Geldgeschäften	7.452,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	80.372,97
Forderungen aus Wertpapiererträgen	662.764,61
Zinsforderungen aus Bankguthaben	17.738,91
Forderungen aus Optionskontrakten	25.909,00
Rechnungsabgrenzungsposten	37.455,74
Summe der Vermögenswerte	156.999.846,76

Verbindlichkeiten

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	542.978,22
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.331.024,09
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	99.930,72
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	733,08
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	18.695,99
Sonstige Verbindlichkeiten	728.666,67
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	38.800,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margins	8.240,00
Summe der Verbindlichkeiten	3.769.068,77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	153.230.777,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Global Multi-Asset

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	7.657.775,04
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	93.352,03
Bankguthaben	1.215.079,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	41.640,31
Forderungen aus Wertpapiererträgen	42.777,34
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.445,76
Forderungen aus Optionskontrakten	5.018,00
Rechnungsabgrenzungsposten	7.324,78
Summe der Vermögenswerte	9.064.412,30

Verbindlichkeiten

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	173.760,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	33,00
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	191,61
Sonstige Verbindlichkeiten	15.894,74
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	24.250,00
Summe der Verbindlichkeiten	214.129,49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8.850.282,81

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Global Multi-Asset X	40.805,9164	EUR	147,26	6.009.079,56
IP Global Multi-Asset A	22.478,6080	EUR	9,00	202.397,34
IP Global Multi-Asset T	254.392,5681	EUR	10,37	2.638.805,91
				8.850.282,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Global Multi-Asset

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Nettovermögen	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
	EUR	8.389.285,10	7.116.905,98	8.850.282,81

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
IP Global Multi-Asset X	EUR	146,11	148,93	147,26
IP Global Multi-Asset A *	EUR	74,93	74,81	9,00
IP Global Multi-Asset T *	EUR	-	-	10,37

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
IP Global Multi-Asset X	47.787,1204	1.707,4297	-8.688,6337	40.805,9164
IP Global Multi-Asset A *	-	38.101,3879	-15.622,7799	22.478,6080
IP Global Multi-Asset T *	-	361.110,7415	-106.718,1734	254.392,5681

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Global Multi-Asset X	EUR	2,56	25.06.2025
IP Global Multi-Asset A	EUR	0,17	25.06.2025

*Siehe Erläuterung 15. Ereignisse

IP Global Multi-Asset

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
DKK	600	Novo Nordisk AS B	43.324,52	25.931,53	0,29
EUR	800	Allianz SE Reg	251.061,62	284.880,00	3,22
EUR	1.000	Axa SA	39.190,00	39.340,00	0,44
EUR	1.450	CapGemini SE	258.382,44	189.225,00	2,14
EUR	500	Cie de Saint-Gobain SA	46.780,00	43.600,00	0,49
EUR	1.200	Deutsche Boerse AG Reg	319.959,54	264.480,00	2,99
EUR	6.000	Deutsche Post AG	233.526,70	238.260,00	2,69
EUR	3.500	DMG Mori AG	97.427,04	162.750,00	1,84
EUR	22.000	E.ON SE Reg	339.118,00	359.040,00	4,06
EUR	1.000	Energiekontor AG	18.475,32	34.950,00	0,39
EUR	1.000	Fresenius SE & Co KGaA	40.940,00	50.360,00	0,57
EUR	300	Gerresheimer AG	17.250,00	8.322,00	0,09
EUR	3.757	Iberdrola SA	43.680,55	65.972,92	0,75
EUR	207.321	InCity Immobilien AG Reg	184.503,21	93.294,45	1,05
EUR	2.500	Infineon Technologies AG Reg	84.840,00	86.062,50	0,97
EUR	1.000	Init Innov in Traffic Syst SE	39.400,00	47.900,00	0,54
EUR	500	LEG Immobilien SE Reg	34.000,00	33.575,00	0,38
EUR	500	Mensch & Maschine Software SE Bearer	21.350,00	21.200,00	0,24
EUR	400	Merck KGaA	48.780,00	45.020,00	0,51
EUR	100	Muenchener Rueckver AG REG	54.060,00	54.700,00	0,62
EUR	4.000	Patrizia AG	31.200,00	29.280,00	0,33
EUR	1.500	Porr AG	40.962,85	41.850,00	0,47
EUR	1.700	SAP SE	434.225,49	383.945,00	4,34
EUR	1.000	Schneider Electric SE	171.590,00	249.000,00	2,81
EUR	2.501	Serviceware SE	41.140,05	46.268,50	0,52
EUR	500	Siemens AG Reg	87.903,72	123.500,00	1,40
EUR	4.095	TAG Colonia Immobilien AG	26.497,50	25.389,00	0,29
EUR	500	Talanx AG	41.100,00	53.800,00	0,61
EUR	2.000	TeamViewer SE	24.760,00	12.680,00	0,14
EUR	30.000	Umweltbank AG	120.000,00	111.300,00	1,26
EUR	6.500	Vonovia SE	181.430,31	172.380,00	1,95
EUR	2.000	Vossloh AG	83.466,67	156.600,00	1,77
EUR	2.000	Washtec AG	30.748,69	82.000,00	0,93
EUR	700	Wolters Kluwer NV	93.075,64	73.640,00	0,83
			3.580.825,34	3.684.564,37	41,63
USD	100	Microsoft Corp	40.242,58	45.465,24	0,51
Summe Aktien			3.664.392,44	3.755.961,14	42,43
Investmentzertifikate					
EUR	2.250	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	195.489,57	250.110,00	2,83
Summe Investmentzertifikate			195.489,57	250.110,00	2,83
Anleihen					
DEM	890.000	Euro-DM Securities Ltd 0% Ser D Sen 86/08.04.26	442.006,28	449.759,82	5,08
EUR	195.000	BeeLux Sarl FRN 25/14.03.28	191.100,00	188.662,50	2,13
EUR	100.000	Commerzbank AG VAR EMTN 25/14.01.32	99.600,00	102.313,00	1,16
EUR	200.000	DekaBank DGZ 5.15% EMTN 23/31.01.33	203.088,00	209.760,00	2,37
EUR	400.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/14.03.82	397.524,00	392.676,00	4,44
EUR	200.000	EDP-Energias de Portugal SA VAR 21/14.03.82	182.030,00	187.587,00	2,12
EUR	300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR Reg S 20/29.06.80	295.183,50	298.822,50	3,38
EUR	200.000	Heidelberg Materials AG 3.95% EMTN 24/19.07.34	195.896,00	206.812,00	2,34
EUR	284.000	Pandion AG 5.5% 21/05.02.26.	272.158,05	209.450,00	2,37
EUR	246.000	PNE AG 5% 22/23.06.27	248.003,73	246.505,53	2,78

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Global Multi-Asset

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	210.000	UBM Development AG 3.125% 21/21.05.26	208.337,76	208.126,80	2,35
EUR	100.000	Vossloh AG VAR 21/23.02.Perpetual	100.000,00	99.750,00	1,13
			2.392.921,04	2.350.465,33	26,57
Summe Anleihen			2.834.927,32	2.800.225,15	31,65
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Optionsscheine/Zertifikate					
EUR	5.000	BUWOG AG Droits d'attribut (Cash Compensation) 31.12.99	0,00	0,00	0,00
Summe Optionsscheine/Zertifikate			0,00	0,00	0,00
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	19.000	IP Fonds Global Strategy X EUR Dist	240.350,00	240.160,00	2,71
EUR	325	IP Fonds Global Strategy Y Cap	342.675,69	344.028,75	3,89
EUR	1.000	IP Fonds IP Bond Select I3 Cap	100.000,00	103.190,00	1,17
EUR	15.000	IP Fonds W Quantamental European Value Cap	158.084,15	164.100,00	1,85
Summe Investmentfonds (OGAW)			841.109,84	851.478,75	9,62
Summe des Wertpapierbestandes			7.535.919,17	7.657.775,04	86,53
<u>Verkaufte Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Optionen auf Wertpapiere					
EUR	-7	Adidas AG Reg PUT 12/25 EUX 166	-2.135,00	-4.452,00	-0,05
EUR	-8	Allianz SE Reg CALL 12/25 EUX 355	-9.000,00	-9.096,00	-0,10
EUR	-10	Axa SA CALL 12/25 EUX 40	-1.500,00	-1.020,00	-0,01
EUR	-14	CapGemini SE CALL 12/25 MONEP 140	-11.330,00	-3.094,00	-0,03
EUR	-5	Cie de Saint-Gobain SA CALL 12/25 MONEP 100	-1.310,00	-205,00	0,00
EUR	-12	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 245	-3.180,00	-372,00	0,00
EUR	-12	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 300	-9.900,00	-12,00	0,00
EUR	-60	Deutsche Post AG CALL 12/25 EUX 38	-30.120,00	-16.140,00	-0,18
EUR	-200	E.ON SE Reg CALL 12/25 EUX 16	-15.000,00	-14.600,00	-0,17
EUR	-10	Fresenius SE & Co KGaA CALL 12/25 EUX 47	-1.900,00	-4.100,00	-0,05
EUR	-4	Merck KGaA CALL 12/25 EUX 120	-5.240,00	-836,00	-0,01
EUR	-50	MLP SE PUT 12/25 EUX 6.8	-1.250,00	-550,00	-0,01
EUR	-1	Muenchener Rueckver AG REG CALL 11/25 EUX 560	-1.100,00	-820,00	-0,01
EUR	-2	Muenchener Rueckver AG REG PUT 12/25 EUX 490	-2.250,00	-878,00	-0,01
EUR	-12	SAP SE CALL 12/25 EUX 200	-80.202,00	-33.924,00	-0,38
EUR	-5	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 200	-20.685,00	-25.230,00	-0,29
EUR	-5	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 250	-5.000,00	-5.320,00	-0,06
EUR	-5	Siemens AG Reg CALL 12/25 EUX 220	-9.350,00	-15.245,00	-0,17
EUR	-5	Talanx AG CALL 12/25 EUX 110	-3.850,00	-1.420,00	-0,02
EUR	-40	Vonovia SE CALL 12/25 EUX 27	-4.200,00	-3.320,00	-0,04
EUR	-20	Vossloh AG CALL 12/25 EUX 76	-14.120,00	-10.560,00	-0,12
EUR	-14	Wolters Kluwer NV CALL 12/25 EUX 140	-10.800,00	-280,00	0,00
			-243.422,00	-151.474,00	-1,71
USD	-1	Microsoft Corp CALL 12/25 OPRA 500	-2.890,69	-3.100,14	-0,04
Summe Optionen auf Wertpapiere			-246.312,69	-154.574,14	-1,75

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Global Multi-Asset

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Indexoptionen					
EUR	-3	DAX Germany Index CALL 12/25 EUX 24400	-16.110,00	-6.546,00	-0,07
EUR	-10	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 12/25 EUX 5700	-9.940,00	-12.640,00	-0,14
Summe Indexoptionen			-26.050,00	-19.186,00	-0,21
Summe verkaufter Optionen			-272.362,69	-173.760,14	-1,96
Bankguthaben				1.215.079,04	13,73
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				151.188,87	1,70
Gesamt				8.850.282,81	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	20,00 %
Dienstprogramme	15,14 %
Industrie	14,36 %
Investmentfonds	9,62 %
Technologien	9,40 %
Immobilien	6,35 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,08 %
Energie	2,78 %
Rohstoffe	2,34 %
Gesundheitswesen	1,46 %
Gesamt	<u>86,53 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	52,06 %
Luxemburg	11,75 %
Portugal	6,56 %
Frankreich	5,88 %
Vereinigtes Königreich	5,08 %
Österreich	2,82 %
Niederlande	0,83 %
Spanien	0,75 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,51 %
Dänemark	0,29 %
Gesamt	<u>86,53 %</u>

IP Bond-Select

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	23.964.028,97
Bankguthaben	4.777.378,68
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	245.811,92
Forderungen aus Wertpapiererträgen	315.864,56
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.920,14
Forderungen aus Optionskontrakten	17.870,00
Rechnungsabgrenzungsposten	10.372,58
Summe der Vermögenswerte	29.336.246,85

Verbindlichkeiten

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	5.610,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.501.719,86
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	50.467,11
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	4,69
Sonstige Verbindlichkeiten	47.476,64
Verbindlichkeiten aus Variation Margins	8.240,00
Summe der Verbindlichkeiten	1.613.518,30

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27.722.728,55
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Bond-Select P	397.346,3220	EUR	40,35	16.033.531,54
IP Bond-Select C	1.186,0000	EUR	47,83	56.731,71
IP Bond-Select I	206.435,2706	EUR	55,85	11.529.376,76
IP Bond-Select I3	1.000,0000	EUR	103,09	103.088,54
				27.722.728,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Bond-Select

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Nettovermögen	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
	EUR	82.311.302,74	65.044.390,32	27.722.728,55

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
IP Bond-Select P	EUR	39,38	40,37	40,35
IP Bond-Select C	EUR	46,89	47,87	47,83
IP Bond-Select I	EUR	54,07	55,73	55,85
IP Bond-Select I2	EUR	47,45	48,85	48,88
IP Bond-Select I3	EUR	-	100,99	103,09

* Für die Auflösung verwendeter Nettoinventarwert.

* 21/05/2025

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
IP Bond-Select P	427.885,2815	19.714,9445	-50.253,9040	397.346,3220
IP Bond-Select C	12.579,0000	105,0000	-11.498,0000	1.186,0000
IP Bond-Select I	222.902,8085	19.892,0000	-36.359,5379	206.435,2706
IP Bond-Select I2	709.288,0000	-	-709.288,0000	-
IP Bond-Select I3	1.000,0000	-	-	1.000,0000

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Bond-Select P	EUR	0,75	25.06.2025
IP Bond-Select C	EUR	0,85	25.06.2025
IP Bond-Select I	EUR	1,00	25.06.2025

IP Bond-Select

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
DEM	2.000.000	Euro-DM Securities Ltd 0% Ser D Sen 86/08.04.26	988.048,63	1.010.696,23	3,65
EUR	100.000	Bayerische LB 6.1% EMTN Ser 98 01/19.03.31	116.420,00	113.102,50	0,41
EUR	200.000	BSK1818 AG 1.75% Ser 558 Sen Sub 19/01.10.29	197.770,67	179.088,00	0,65
EUR	1.000.000	City of Munich 0.25% 20/18.11.32	809.948,89	826.740,00	2,98
EUR	700.000	DekaBank DGZ 4.5% EMTN 25/27.06.35	697.400,00	692.671,00	2,50
EUR	1.000.000	DekaBank DGZ 5.15% EMTN 23/31.01.33	942.375,00	1.048.800,00	3,78
EUR	260.000	Deutsche Entertainment AG 7.75% 25/16.10.29	260.000,00	261.300,00	0,94
EUR	500.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 24/25.03.36	496.390,00	504.050,00	1,82
EUR	2.000.000	Dexia Kommunal Deutschland AG 1% EMTN 18/04.12.25	1.970.760,00	2.008.200,00	7,24
EUR	200.000	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk VAR EMTN 25/15.10.35	200.020,00	200.819,00	0,72
EUR	226.000	EIB 1.5% Ser 2308/0100 Sen Reg S 17/15.11.47	183.673,70	157.186,39	0,57
EUR	2.000.000	EIB 2.875% 25/18.06.35	1.987.900,00	1.993.380,00	7,19
EUR	1.150.000	European Union 3% 22/04.03.53	1.082.325,26	982.951,00	3,55
EUR	700.000	Fingrid Oyj 3.25% EMTN 24/20.03.34	694.778,00	699.888,00	2,52
EUR	600.000	Fresenius Finance Ireland PLC 0.875% EMTN 21/01.10.31	599.700,00	535.143,00	1,93
EUR	1.000.000	Hamburg Commercial Bank AG FRN EMTN Ser 79 00/25.10.30	993.500,00	988.000,00	3,56
EUR	700.000	Hamburg Free and Han (City of) 0.8% 19/11.04.34	591.360,00	592.711,00	2,14
EUR	100.000	Hannover Rueck SE VAR Sen Reg S 19/09.10.39	98.962,00	92.713,50	0,33
EUR	500.000	Hennes & Mauritz AB 3.4% EMTN 25/31.10.33	494.550,00	495.390,00	1,79
EUR	1.100.000	Iberdrola Finanzas SA VAR 21/16.11.Perpetual	1.097.500,00	1.070.267,00	3,86
EUR	1.088.000	Innogy Finance BV 1.5% EMTN Sen Ser 3 18/31.07.29	1.023.808,00	1.049.452,16	3,79
EUR	1.000.000	KfW 2.875% EMTN 24/31.03.32	1.009.770,00	1.015.820,00	3,66
EUR	450.000	Laiqon AG 6.5% Conv 23/21.02.27	450.000,00	441.445,50	1,59
EUR	240.000	LB Baden-Wuerttemberg 6.44% EMTN Sub Ser 189 00/30.06.30	372.755,17	276.079,20	1,00
EUR	300.000	Muenchener Rueckver AG REG VAR 20/26.05.41	296.541,00	269.287,50	0,97
EUR	300.000	Natl Grid North America Inc 1.054% EMTN 22/20.01.31	300.000,00	271.165,50	0,98
EUR	300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 2.75% EMTN 25/24.09.32	300.014,18	299.890,50	1,08
EUR	1.384.000	North Rhine-Westphalia 0.95% EMTN 21/10.01.Perpetual	661.156,00	436.354,44	1,57
EUR	441.000	Novo Nordisk Fin (NL) BV 1.375% EMTN 22/31.03.30	407.567,00	417.823,25	1,51
EUR	681.000	Pandion AG 5.5% 21/05.02.26.	681.015,15	502.237,50	1,81
EUR	1.060.000	PNE AG 5% 22/23.06.27	1.060.000,00	1.062.178,30	3,83
EUR	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 3.5% EMTN 23/24.02.36	295.773,00	304.794,00	1,10
EUR	500.000	Terna Rete Elettr Nazionale SpA 0.375% EMTN Sen 20/25.09.30	497.510,00	444.312,50	1,60
EUR	150.000	UBM Development AG 3.125% 21/21.05.26	153.524,92	148.662,00	0,54
EUR	500.000	Vonovia SE 1.125% EMTN Sen Reg S 19/14.09.34	499.110,00	403.272,50	1,46
EUR	700.000	Vossloh AG VAR 21/23.02.Perpetual	696.510,77	698.250,00	2,52
EUR	1.000.000	Wolters Kluwer NV 3.25% 24/18.03.29	999.640,00	1.020.075,00	3,68
EUR	500.000	Wuestenrot & Wuerttemberg AG VAR 21/10.09.41	490.809,00	449.832,50	1,62
Summe Anleihen			23.710.837,71	22.953.332,74	82,79
Summe Anleihen			24.698.886,34	23.964.028,97	86,44
ABS-Anleihen (Asset Backed Securities)					
USD	750.000	Sheffield CDO Ltd FRN Ser 1X Sub 06/20.03.46	232.898,92	0,00	0,00
Summe ABS-Anleihen (Asset Backed Securities)			232.898,92	0,00	0,00
Summe des Wertpapierbestandes			24.931.785,26	23.964.028,97	86,44

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Bond-Select

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Verkaufte Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Zinsoptionen					
EUR	-1	EuroBUXL 30Y CALL 12/25 EUX 120	0,00	660,00	0,00
EUR	-10	EuroBUXL 30Y CALL 12/25 EUX 122	0,00	2.000,00	0,01
EUR	-10	EuroBUXL 30Y CALL 12/25 EUX 124	0,00	2.000,00	0,01
EUR	-1	EuroBUXL 30Y PUT 12/25 EUX 111	0,00	80,00	0,00
Summe Zinsoptionen			0,00	4.740,00	0,02
Optionen auf Futures					
EUR	-45	Bund Govt Bond 10 Years EUR CALL 12/25 EUX 130	-13.850,00	-10.350,00	-0,04
Summe Optionen auf Futures			-13.850,00	-10.350,00	-0,04
Summe verkaufter Optionen			-13.850,00	-5.610,00	-0,02
Bankguthaben				4.777.378,68	17,23
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-1.013.069,10	-3,65
Gesamt				27.722.728,55	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Bond-Select

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	39,25 %
Internationale Institutionen	11,31 %
Dienstprogramme	8,96 %
Industrie	8,02 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	6,69 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,38 %
Energie	3,83 %
Immobilien	2,00 %
Gesamt	<u>86,44 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	47,10 %
Niederlande	11,16 %
Luxemburg	7,76 %
Spanien	3,86 %
Vereinigtes Königreich	3,65 %
Belgien	3,55 %
Finnland	2,52 %
Irland	1,93 %
Schweden	1,79 %
Italien	1,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,98 %
Österreich	0,54 %
Gesamt	<u>86,44 %</u>

IP Black

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	8.949.290,10
Bankguthaben	646.665,41
Forderungen aus Geldgeschäften	905,20
Zinsforderungen aus Bankguthaben	768,67
Rechnungsabgrenzungsposten	4.301,70
Summe der Vermögenswerte	9.601.931,08

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	178.089,00
Sonstige Verbindlichkeiten	149.242,70
Summe der Verbindlichkeiten	327.331,70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9.274.599,38

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Black T	572.244,0000	EUR	14,68	8.400.500,09
IP Black A	65.982,7951	EUR	13,25	874.099,29
				9.274.599,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Black

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Nettovermögen	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
	EUR	1.537.951,47	8.841.848,61	9.274.599,38

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
IP Black T	EUR	13,52	13,59	14,68
IP Black A	EUR	12,43	12,56	13,25

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
IP Black T	583.044,0000	-	-10.800,0000	572.244,0000
IP Black A	73.338,8389	1.812,1603	-9.168,2041	65.982,7951

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Black A	EUR	0,27	25.06.2025

IP Black

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	8.550	Alimentation Couche-Tard Inc	440.726,70	373.845,90	4,03
CAD	106	Constellation Software Inc	287.096,43	235.142,44	2,54
			727.823,13	608.988,34	6,57
DKK	3.650	Novo Nordisk AS B	430.629,36	157.750,15	1,70
EUR	111	Hermes Intl SA	283.050,00	241.758,00	2,61
EUR	6.500	Inpost SA	94.770,00	69.940,00	0,75
EUR	32	Lotus Bakeries NV	285.120,00	244.480,00	2,64
EUR	4.526	Prosus NV N Reg	171.803,70	276.086,00	2,98
EUR	860	Sartorius Stedim Biotech	144.851,83	177.848,00	1,92
EUR	500	SK Hynix Inc DR GDR	178.000,00	171.500,00	1,85
			1.157.595,53	1.181.612,00	12,75
GBP	50.500	Watches of Switzerland Gr PLC Reg	234.078,82	229.289,93	2,47
GBP	24.250	Wise Plc	198.299,05	272.229,00	2,93
			432.377,87	501.518,93	5,40
PLN	15.750	Dino Polska SA Bearer	155.871,99	167.263,65	1,80
USD	2.050	Alphabet Inc A	301.188,62	498.991,70	5,38
USD	1.820	Amazon.com Inc	295.023,22	350.748,18	3,78
USD	650	Applovin Corp	211.469,90	348.843,83	3,76
USD	3.110	Arista Networks Inc	262.715,04	426.105,50	4,59
USD	1.600	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	186.289,67	168.536,84	1,82
USD	4.300	Bruker Corp	144.650,48	135.351,09	1,46
USD	350	Carvana Co Reg A	91.774,26	92.333,54	1,00
USD	285	Eli Lilly & Co	184.775,05	208.130,84	2,24
USD	2.000	Fortinet Inc	183.546,96	145.624,35	1,57
USD	475	Gartner Inc	187.812,05	102.032,17	1,10
USD	228	MercadoLibre Inc	314.339,50	465.455,97	5,02
USD	695	Meta Platforms Inc A	347.861,33	400.550,54	4,32
USD	865	Microsoft Corp	328.255,32	393.274,30	4,24
USD	2.800	NVIDIA Corp	295.008,08	491.259,08	5,30
USD	1.300	PDD Holdings Inc A ADR spons rep 4 Shares	135.846,19	152.899,52	1,65
USD	1.460	Progressive Corp	371.470,28	261.307,68	2,82
USD	920	Sea Ltd ADR spons repr 1 Share A	130.979,06	124.053,61	1,34
USD	2.690	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	499.384,71	705.345,73	7,60
USD	2.100	The Trade Desk Inc A Reg	141.057,75	88.928,57	0,96
USD	865	TransMedics Group Inc	94.767,38	101.572,42	1,09
USD	2.270	Uber Technologies Inc Reg	187.771,78	189.408,77	2,04
USD	1.960	Wix.com Ltd Reg	396.759,74	229.254,24	2,47
USD	8.420	Xpel Inc	282.422,47	252.148,56	2,72
			5.575.168,84	6.332.157,03	68,27
Summe des Wertpapierbestandes			8.479.466,72	8.949.290,10	96,49
Bankguthaben				646.665,41	6,97
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-321.356,13	-3,46
Gesamt				9.274.599,38	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	60,53 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,58 %
Gesundheitswesen	8,41 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,44 %
Energie	4,03 %
Industrie	3,68 %
Finanzen	2,82 %
Gesamt	<u>96,49 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	53,39 %
Taiwan	7,60 %
Kanada	6,57 %
Vereinigtes Königreich	5,40 %
Cayman-Inseln	4,81 %
Frankreich	4,53 %
Niederlande	2,98 %
Belgien	2,64 %
Israel	2,47 %
Südkorea	1,85 %
Polen	1,80 %
Dänemark	1,70 %
Luxemburg	0,75 %
Gesamt	<u>96,49 %</u>

IP Global Strategy

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	3.205.295,63
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	60.833,23
Bankguthaben	195.898,73
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	21.101,26
Forderungen aus Wertpapiererträgen	12.360,38
Zinsforderungen aus Bankguthaben	88,80
Forderungen aus Optionskontrakten	3.000,00
Rechnungsabgrenzungsposten	4.301,70
Summe der Vermögenswerte	3.502.879,73

Verbindlichkeiten

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	145.389,97
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9,00
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	41.635,91
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	116,42
Sonstige Verbindlichkeiten	12.454,00
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	14.550,00
Summe der Verbindlichkeiten	214.155,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3.288.724,43

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Global Strategy A	20.185,4444	EUR	12,32	248.688,95
IP Global Strategy X	122.419,7213	EUR	12,63	1.546.474,46
IP Global Strategy Y	1.412,0000	EUR	1.057,76	1.493.561,02
				3.288.724,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Global Strategy

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Nettovermögen	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
	EUR	4.869.727,28	4.670.901,94	3.288.724,43

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
IP Global Strategy A	EUR	12,38	12,57	12,32
IP Global Strategy X	EUR	12,67	12,85	12,63
IP Global Strategy Y *	EUR	-	-	1.057,76

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
IP Global Strategy A	21.940,2502	2.780,6860	-4.535,4918	20.185,4444
IP Global Strategy X	341.922,4063	80.832,7881	-300.335,4731	122.419,7213
IP Global Strategy Y *	-	1.412,0000	-	1.412,0000

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Global Strategy A	EUR	0,22	25.06.2025
IP Global Strategy X	EUR	0,25	25.06.2025

*Siehe Erläuterung 15. Ereignisse

IP Global Strategy

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	500	Nestlé SA Reg	47.236,81	41.755,05	1,27
CHF	700	Novartis AG Reg	70.286,53	74.631,82	2,27
CHF	200	Sika Ltd	42.819,96	33.878,47	1,03
			160.343,30	150.265,34	4,57
EUR	1.500	Accor SA	63.000,00	67.140,00	2,04
EUR	1.000	Aixtron SE Reg	28.306,94	13.405,00	0,41
EUR	200	Allianz SE Reg	64.515,37	71.220,00	2,17
EUR	1.000	Arcadis NV	43.250,00	41.480,00	1,26
EUR	700	Beiersdorf AG	86.756,25	64.386,00	1,96
EUR	700	CapGemini SE	122.595,22	91.350,00	2,78
EUR	300	Cie de Saint-Gobain SA	28.331,44	26.160,00	0,80
EUR	600	Deutsche Boerse AG Reg	152.695,73	132.240,00	4,02
EUR	4.000	Deutsche Post AG	165.852,97	158.840,00	4,83
EUR	3.000	Deutsche Wohnen SE	65.868,75	65.250,00	1,98
EUR	7.100	E.ON SE Reg	103.813,23	115.872,00	3,52
EUR	8.000	ENEL SpA	56.611,70	70.368,00	2,14
EUR	1.362	Iberdrola SA	18.021,68	23.916,72	0,73
EUR	7.591	InCity Immobilien AG Reg	9.016,12	3.415,95	0,10
EUR	5.000	Infineon Technologies AG Reg	156.500,00	172.125,00	5,23
EUR	2.200	Jungheinrich AG Pref	64.790,00	68.376,00	2,08
EUR	500	LEG Immobilien SE Reg	34.000,00	33.575,00	1,02
EUR	500	Merck KGaA	63.000,00	56.275,00	1,71
EUR	8.000	MLP SE	67.040,00	57.280,00	1,74
EUR	4.000	Patrizia AG	31.200,00	29.280,00	0,89
EUR	600	Sanofi SA	56.036,20	52.842,00	1,61
EUR	500	SAP SE	112.359,36	112.925,00	3,43
EUR	600	Schneider Electric SE	103.692,63	149.400,00	4,54
EUR	2.000	Serviceware SE	33.600,00	37.000,00	1,12
EUR	800	Siemens AG Reg	141.801,81	197.600,00	6,01
EUR	4.000	Vonovia SE	113.311,11	106.080,00	3,23
EUR	1.530	Vossloh AG	80.216,01	119.799,00	3,64
EUR	200	Wolters Kluwer NV	21.740,00	21.040,00	0,64
			2.087.922,52	2.158.640,67	65,63
Summe Aktien			2.248.265,82	2.308.906,01	70,20
Anleihen					
EUR	100.000	DekaBank DGZ 4.5% EMTN 25/27.06.35	99.350,00	98.953,00	3,01
EUR	200.000	European Union 2.625% EMTN 22/04.02.48	175.860,00	166.388,00	5,06
EUR	25.000	Pandion AG 5.5% 21/05.02.26.	24.932,29	18.437,50	0,56
EUR	115.000	PNE AG 5% 22/23.06.27	115.000,00	115.236,32	3,50
EUR	120.000	UBM Development AG 2.75% 19/13.11.25	120.000,00	119.620,80	3,64
EUR	50.000	UBM Development AG 3.125% 21/21.05.26	51.872,25	49.554,00	1,51
Summe Anleihen			587.014,54	568.189,62	17,28
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	30.000	IP Fonds W Quantamental European Value Cap	299.133,33	328.200,00	9,98
Summe Investmentfonds (OGAW)			299.133,33	328.200,00	9,98
Summe des Wertpapierbestandes			3.134.413,69	3.205.295,63	97,46

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Global Strategy

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Verkaufte Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Optionen auf Wertpapiere					
CHF	-7	Novartis AG Reg CALL 12/25 EUX 100	-2.311,14	-1.464,26	-0,04
CHF	-2	Sika Ltd CALL 12/25 EUX 220	-3.631,55	-4,31	0,00
			-5.942,69	-1.468,57	-0,04
EUR	-15	Accor SA CALL 12/25 MONEP 42	-2.775,00	-5.235,00	-0,16
EUR	-5	Adidas AG Reg PUT 12/25 EUX 166	-3.000,00	-3.180,00	-0,10
EUR	-2	Allianz SE Reg CALL 12/25 EUX 355	-1.980,00	-2.274,00	-0,07
EUR	-10	Arcadis NV CALL 12/25 EUX 46	-1.650,00	-510,00	-0,02
EUR	-7	Beiersdorf AG CALL 12/25 EUX 100	-1.295,00	-399,00	-0,01
EUR	-7	CapGemini SE CALL 12/25 MONEP 140	-4.825,00	-1.547,00	-0,05
EUR	-6	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 245	-1.590,00	-186,00	-0,01
EUR	-40	Deutsche Post AG CALL 12/25 EUX 38	-20.080,00	-10.760,00	-0,33
EUR	-70	E.ON SE Reg CALL 12/25 EUX 16	-5.130,00	-5.110,00	-0,15
EUR	-16	ENEL SpA CALL 12/25 EUX 8	-3.280,00	-6.774,40	-0,21
EUR	-50	Infineon Technologies AG Reg CALL 12/25 EUX 32	-30.750,00	-17.450,00	-0,53
EUR	-20	Jungheinrich AG Pref CALL 12/25 EUX 32	-2.400,00	-1.960,00	-0,06
EUR	-5	Merck KGaA CALL 12/25 EUX 110	-4.275,00	-3.115,00	-0,09
EUR	-50	MLP SE PUT 12/25 EUX 6.8	-1.250,00	-550,00	-0,02
EUR	-1	Muenchener Rueckver AG REG PUT 12/25 EUX 490	-1.125,00	-439,00	-0,01
EUR	-10	Nexans SA PUT 12/25 EUX 110	-2.500,00	-2.100,00	-0,06
EUR	-5	Sanofi SA CALL 12/25 MONEP 85	-1.100,00	-2.425,00	-0,07
EUR	-5	SAP SE CALL 12/25 EUX 200	-26.255,00	-14.135,00	-0,43
EUR	-3	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 200	-12.411,00	-15.138,00	-0,46
EUR	-3	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 250	-3.000,00	-3.192,00	-0,10
EUR	-8	Siemens AG Reg CALL 12/25 EUX 220	-14.600,00	-24.392,00	-0,74
EUR	-30	Vonovia SE CALL 12/25 EUX 27	-3.150,00	-2.490,00	-0,08
EUR	-15	Vossloh AG CALL 12/25 EUX 76	-10.590,00	-7.920,00	-0,24
			-159.011,00	-131.281,40	-4,00
Summe Optionen auf Wertpapiere			-164.953,69	-132.749,97	-4,04
Indexoptionen					
EUR	-10	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 12/25 EUX 5700	-9.935,00	-12.640,00	-0,38
Summe Indexoptionen			-9.935,00	-12.640,00	-0,38
Summe verkaufter Optionen			-174.888,69	-145.389,97	-4,42
Bankguthaben				195.898,73	5,96
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				32.920,04	1,00
Gesamt				3.288.724,43	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	23,80 %
Technologien	12,97 %
Immobilien	12,37 %
Finanzen	11,50 %
Investmentfonds	9,98 %
Dienstprogramme	6,39 %
Gesundheitswesen	5,59 %
Internationale Institutionen	5,06 %
Energie	3,50 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,23 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,04 %
Rohstoffe	1,03 %
Gesamt	<u>97,46 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	56,16 %
Frankreich	11,77 %
Luxemburg	9,98 %
Österreich	5,15 %
Belgien	5,06 %
Schweiz	4,57 %
Italien	2,14 %
Niederlande	1,90 %
Spanien	0,73 %
Gesamt	<u>97,46 %</u>

IP Grönegau 1

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	26.082.121,26
Bankguthaben	3.540.199,01
Ausstehende Zeichnungsbeträge	38.722,14
Forderungen aus Wertpapiererträgen	132.463,69
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5.012,86
Rechnungsabgrenzungsposten	3.376,44
Summe der Vermögenswerte	29.801.895,40

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	295.974,73
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	520,53
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1,97
Sonstige Verbindlichkeiten	28.781,33
Summe der Verbindlichkeiten	325.278,56

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29.476.616,84
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Grönegau 1	499.551,7125	EUR	59,01	29.476.616,84
				29.476.616,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Grönegau 1

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Nettovermögen	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
	EUR	20.134.898,59	23.394.328,06	29.476.616,84

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
IP Grönegau 1	EUR	52,27	55,89	59,01

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
IP Grönegau 1	418.599,8278	92.096,1920	-11.144,3073	499.551,7125

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Grönegau 1	EUR	0,97	25.06.2025

IP Grönegau 1

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CAD	650	Franco Nevada Corporation	88.934,77	106.311,55	0,36
CHF	1.400	Roche Holding Ltd Pref	363.021,72	395.047,49	1,34
EUR	1.340	Allianz SE Reg	272.275,52	477.174,00	1,62
EUR	850	Apple Inc Reg	35.167,69	199.622,50	0,68
EUR	320	ASML Holding NV	213.081,31	300.000,00	1,02
EUR	6.300	BASF SE Reg	401.233,28	271.026,00	0,92
EUR	1.680	Deutsche Boerse AG Reg	311.860,00	370.272,00	1,26
EUR	7.200	Deutsche Post AG	194.435,22	285.912,00	0,97
EUR	14.770	Deutsche Telekom AG Reg	241.370,32	405.436,50	1,38
EUR	34.800	E.ON SE Reg	289.042,21	567.936,00	1,93
EUR	350	Franco Nevada Corporation Reg	38.657,50	56.945,00	0,19
EUR	1.500	HeidelbergMaterials AG Bearer	106.800,00	304.200,00	1,03
EUR	1.280	L'Oréal SA	480.188,42	470.208,00	1,60
EUR	830	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	363.257,02	506.383,00	1,72
EUR	860	MTU Aero Engines AG	220.618,87	326.284,00	1,11
EUR	870	Muenchener Rueckver AG REG	393.970,00	475.890,00	1,61
EUR	1.000	Newmont Corp	43.707,60	71.850,00	0,24
EUR	1.800	Pernod-Ricard SA	178.128,00	153.360,00	0,52
EUR	7.500	Prysmian SpA	442.258,75	660.150,00	2,24
EUR	8.143	Rio Tinto Plc	475.871,07	507.308,90	1,72
EUR	1.925	Schneider Electric SE	281.047,25	479.325,00	1,63
EUR	4.400	Shell Plc	111.687,00	144.386,00	0,49
EUR	2.260	Siemens AG Reg	266.501,38	558.220,00	1,89
EUR	7.200	Unilever Plc Reg	333.864,00	378.720,00	1,28
EUR	8.800	United Internet AG & Co	135.080,00	242.000,00	0,82
EUR	1.800	Volkswagen AG Pref	199.070,15	162.432,00	0,55
EUR	770	Wheaton Precious Metals Corp	39.054,02	64.803,20	0,22
			6.068.226,58	8.439.844,10	28,64
GBP	35.000	National Grid Plc Reg	435.295,33	458.956,14	1,56
GBP	15.300	SSE Plc	332.416,65	334.730,20	1,14
			767.711,98	793.686,34	2,70
USD	600	Accenture Plc	172.083,66	129.323,76	0,44
USD	2.380	Chevron Corp	341.030,58	315.961,26	1,07
USD	5.700	Coca-Cola Co	248.254,92	340.008,65	1,15
USD	450	Eli Lilly & Co	97.078,30	328.627,64	1,11
USD	2.100	IBM Corp	266.824,86	563.062,95	1,91
USD	1.665	Mc Donald's Corp	423.505,04	435.442,71	1,48
USD	940	Microsoft Corp	159.331,87	427.373,23	1,45
USD	1.720	Newmont Corp Reg	88.729,61	122.425,80	0,42
USD	2.100	PayPal Holdings Inc	154.189,08	123.359,56	0,42
USD	7.500	Pfizer Inc	186.437,70	157.536,32	0,53
USD	1.900	Procter & Gamble Co	213.233,12	245.764,44	0,83
USD	1.370	Wheaton Precious Metals Corp Reg	90.511,89	116.184,62	0,39
			2.441.210,63	3.305.070,94	11,20
Summe Aktien			9.729.105,68	13.039.960,42	44,24
Genussscheine					
EUR	82.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 15% Sub Bon Jouis 31.12 Perpetual	251.614,00	214.865,42	0,73
Summe Genussscheine			251.614,00	214.865,42	0,73

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Grönegau 1

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Investmentzertifikate					
EUR	11.100	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	555.066,36	1.233.876,00	4,19
EUR	8.500	WisdomTree Metal Sec Ltd Certif Physical Silver Perpetual	273.167,05	358.173,00	1,22
EUR	23.900	Xtrackers ETC PLC Certif 21.05.80	523.155,64	1.180.707,80	4,01
Summe Investmentzertifikate			1.351.389,05	2.772.756,80	9,42
Anleihen					
EUR	100.000	Allianz Finance II BV 3.25% EMTN 24/04.12.29	99.461,00	102.994,00	0,35
EUR	100.000	Axa SA FRN EMTN Ser 20 05/25.01.Perpetual	100.875,00	99.149,50	0,34
EUR	100.000	Bayer AG 0.375% 21/12.01.29	99.373,00	92.871,00	0,31
EUR	100.000	Bayer AG VAR 23/25.09.83	99.300,00	107.272,00	0,36
EUR	200.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 3.375% EMTN 25/28.10.33	198.280,00	198.198,00	0,67
EUR	100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA VAR EMTN Reg S Sub 15/23.04.75	99.000,00	101.001,50	0,34
EUR	200.000	BMW Finance NV 3.25% EMTN 25/20.05.31	199.570,00	202.209,00	0,69
EUR	100.000	Coca-Cola HBC Finance BV 3.375% EMTN 24/27.02.28	99.768,00	102.087,50	0,35
EUR	150.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	158.320,00	172.818,00	0,59
EUR	100.000	Covestro AG 0.875% EMTN Sen Reg S 20/03.02.26	99.629,00	99.627,50	0,34
EUR	200.000	DekaBank DGZ 4.5% EMTN 25/27.06.35	200.000,00	197.906,00	0,67
EUR	200.000	DekaBank DGZ 5.15% EMTN 23/31.01.33	198.450,00	209.760,00	0,71
EUR	100.000	DekaBank DGZ FRN EMTN Ser A-170 25/28.01.28	100.039,00	100.200,00	0,34
EUR	100.000	Deutsche Lufthansa AG 4.125% EMTN 24/03.09.32	100.000,00	105.153,50	0,36
EUR	150.000	Deutsche Lufthansa AG VAR Reg S Sub 15/12.08.75	136.250,00	150.693,00	0,51
EUR	100.000	Deutsche Telekom AG 3% EMTN 25/03.02.32	99.404,00	101.042,50	0,34
EUR	100.000	Deutsche Telekom AG 3.25% EMTN 24/04.06.35	99.575,00	100.547,00	0,34
EUR	200.000	Dexia Kommunal Deutschland AG 4.5% EMTN 25/28.05.35	199.900,00	199.167,00	0,68
EUR	100.000	DSV Finance BV 3.375% EMTN 24/06.11.32	99.752,00	100.947,50	0,34
EUR	100.000	E.ON SE 3.5% EMTN 25/16.04.33	99.575,00	101.921,50	0,35
EUR	100.000	E.ON SE 3.75% EMTN 23/01.03.29	99.500,00	103.717,50	0,35
EUR	50.000	E.ON SE 3.875% EMTN 23/12.01.35	48.550,00	52.233,75	0,18
EUR	200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttem AG VAR 25/28.07.55	201.500,00	202.972,00	0,69
EUR	100.000	ENBW Intl Finance BV 3.5% 24/22.07.31	99.794,99	102.673,00	0,35
EUR	100.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen 20/05.01.26	99.626,00	99.680,50	0,34
EUR	100.000	Evonik Industries AG VAR 21/02.09.81	99.375,00	98.538,50	0,33
EUR	200.000	Fresenius SE & Co KGaA 2.75% EMTN 25/15.09.29	199.118,00	199.357,00	0,68
EUR	100.000	Fresenius SE & Co KGaA 3.5% EMTN 25/15.03.34	99.340,00	99.808,00	0,34
EUR	100.000	Heidelberg Materials AG 3.95% EMTN 24/19.07.34	97.948,00	103.406,00	0,35
EUR	100.000	Heineken NV 3.276% EMTN Ser 42 25/29.10.32	100.100,00	100.885,50	0,34
EUR	100.000	Hochtief AG 4.25% EMTN 24/31.05.30	99.492,00	104.899,50	0,36
EUR	200.000	Hornbach Baumarkt AG 3.25% Sen Reg S 19/25.10.26	203.284,00	200.938,00	0,68
EUR	100.000	Infineon Technologies AG 1.125% EMTN 20/24.06.26	100.476,00	99.284,50	0,34
EUR	75.000	Karlsberg Brauerei GmbH 6% 24/02.05.29	75.000,00	79.875,00	0,27
EUR	121.000	Katjes Intl GmbH & Co. KG 6.75% 23/21.09.28	120.395,00	126.803,77	0,43
EUR	50.000	Katjesgreenfood GmbH 8% 22/29.11.27	49.750,00	52.600,00	0,18
EUR	100.000	Kion Group AG 4% EMTN 24/20.11.29	100.478,00	102.661,00	0,35
EUR	100.000	Lanxess AG 1.75% EMTN Ser 13 22/22.03.28	89.145,00	97.751,00	0,33
EUR	100.000	Linde Plc 3.2% 24/14.02.31	99.969,00	101.389,00	0,34
EUR	100.000	LVMH Moët Hennessy Lou Vuit SE 3% EMTN 25/07.03.32	99.500,00	100.846,50	0,34
EUR	200.000	Merck KGaA VAR 24/27.08.54	198.863,00	203.233,00	0,69
EUR	150.000	Metro AG 4% EMTN 25/05.03.30	150.142,50	156.069,75	0,53
EUR	200.000	MTU Aero Engines AG 3.875% 24/18.09.31	202.303,00	208.672,00	0,71
EUR	200.000	Muenchener Rueckver AG REG VAR Junior Sub Reg S 18/26.05.49	199.400,00	201.004,00	0,68
EUR	100.000	OMV AG VAR 25/30.12.Perpetual	100.951,00	102.529,00	0,35
EUR	100.000	Pfizer Netherlands Intl Fin BV 2.875% 25/19.05.29	99.903,00	100.901,50	0,34
EUR	100.000	Pfizer Netherlands Intl Fin BV 3.25% 25/19.05.32	99.263,00	101.416,50	0,34
EUR	100.000	Porsche Automobile Hg SE 4.125% EMTN 24/27.09.32	99.866,00	103.175,00	0,35
EUR	100.000	Prismian SpA VAR 25/21.08.Perpetual	99.466,00	104.544,50	0,35
EUR	100.000	Romania 2.375% EMTN Ser 2017-1 Sen Reg S 17/19.04.27	99.775,00	99.776,50	0,34
EUR	100.000	Romania 5.25% Ser 2025-1 25/10.03.30	101.965,00	104.585,00	0,35
EUR	100.000	RWE AG 2.125% EMTN 22/24.05.26	99.600,00	99.914,00	0,34
EUR	100.000	S Immo AG 2% Ser 2 Sen 19/15.10.29	103.700,00	90.889,00	0,31

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Grönegau 1

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	100.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 2.625% EMTN 25/27.05.29	99.850,00	100.656,00	0,34
EUR	100.000	Siemens Financieringsmaatsc NV 3.625% EMTN 25/27.05.36	100.000,00	102.273,00	0,35
EUR	150.000	Sixt SE 3.75% EMTN 24/25.01.29	149.642,25	154.261,50	0,52
EUR	100.000	TRATON Finance Luxembourg S.A. 3.375% EMTN 25/14.01.28	99.714,00	101.271,50	0,34
EUR	100.000	TRATON Finance Luxembourg S.A. 3.75% EMTN 25/14.01.31	99.610,00	101.622,50	0,34
EUR	100.000	UBM Development AG VAR 21/18.06.Perpetual	100.000,00	97.500,00	0,33
EUR	100.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 14/24.03.Perpetual	98.800,00	100.556,50	0,34
			7.171.675,74	7.310.736,77	24,79
GBP	100.000	LVMH Moet Hennessy Lou Vuit SE 1.125% EMTN 20/11.02.27	101.102,96	109.728,86	0,37
INR	6.500.000	Asian Development Bank 6.2% GMTN Ser 886-00-1 16/06.10.26	73.068,31	63.381,24	0,21
MXN	2.000.000	EIB 4.5% EMTN Ser 2499/0100 21/16.02.28	83.346,57	87.050,46	0,30
NOK	2.000.000	Norway 1.5% Reg S 16/19.02.26	163.192,26	170.846,02	0,58
USD	200.000	John Deere Capital Corp 4.95% Ser I 23/14.07.28	182.700,89	177.589,07	0,60
Summe Anleihen			7.775.086,73	7.919.332,42	26,85
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
EUR	500.000	Deutschland 0% 25/14.01.26	498.016,40	498.277,50	1,69
Summe Geldmarktinstrumente			498.016,40	498.277,50	1,69
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	3.000	Capitulum Sustainable Local Currency Bond Fonds UI A Dist	252.570,00	244.560,00	0,83
USD	10.000	JPMorgan Fds Pacific Equity C Cap	302.433,57	380.404,70	1,29
Summe Investmentfonds (OGAW)			555.003,57	624.964,70	2,12
Indexfonds (OGAW)					
EUR	100.000	iShares IV Plc MSCI EM SRI UCITS ETF Dist	488.867,50	555.100,00	1,88
EUR	4.800	Xtrackers MSCI Canada Screened UCITS ETF Cap	301.148,16	456.864,00	1,55
Summe Indexfonds (OGAW)			790.015,66	1.011.964,00	3,43
Summe des Wertpapierbestandes			20.950.231,09	26.082.121,26	88,48
Bankguthaben				3.540.199,01	12,01
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-145.703,43	-0,49
Gesamt				29.476.616,84	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Grönegau 1

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	21,97 %
Industrie	11,34 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,93 %
Rohstoffe	7,18 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,13 %
Dienstprogramme	6,54 %
Technologien	5,58 %
Investmentfonds	5,55 %
Gesundheitswesen	5,36 %
Staaten und Regierungen	2,96 %
Telekommunikationsdienste	2,88 %
Energie	1,91 %
Immobilien	0,64 %
Internationale Institutionen	0,51 %
Gesamt	<u>88,48 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	38,53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,89 %
Frankreich	6,86 %
Vereinigtes Königreich	6,53 %
Irland	6,33 %
Niederlande	5,74 %
Luxemburg	3,82 %
Italien	2,59 %
Schweiz	1,34 %
Jersey	1,22 %
Kanada	1,16 %
Österreich	0,99 %
Rumänien	0,69 %
Norwegen	0,58 %
Philippinen	0,21 %
Gesamt	<u>88,48 %</u>

IP W Quantamental European Value

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	5.737.886,60
Sicherungseinlagen für verkaufte Optionskontrakte	107.242,55
Bankguthaben	556.089,31
Gründungskosten, netto	1.696,11
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	18.734,53
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.456,27
Zinsforderungen aus Bankguthaben	660,27
Forderungen aus Optionskontrakten	21,00
Rechnungsabgrenzungsposten	2.438,84
Summe der Vermögenswerte	6.427.225,48

Verbindlichkeiten

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	218.218,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	21,00
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	133,71
Sonstige Verbindlichkeiten	38.429,61
Summe der Verbindlichkeiten	256.802,43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6.170.423,05

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP W Quantamental European Value T	562.866,7360	EUR	10,96	6.170.423,05
				6.170.423,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP W Quantamental European Value

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Nettovermögen	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025	
	EUR	6.502.720,66	6.630.529,78	6.170.423,05	
Wert pro Anteilklasse	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025	
IP W Quantamental European Value T	EUR	10,04	10,61	10,96	
Anzahl der Anteile		im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
IP W Quantamental European Value T		624.766,7366	49.000,0000	-110.900,0006	562.866,7360

IP W Quantamental European Value

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	120	Bell Food Group AG Reg	30.927,70	30.083,04	0,49
CHF	1.000	Nestlé SA Reg	98.964,77	83.510,09	1,35
CHF	1.600	Novartis AG Reg	142.445,49	170.587,02	2,76
CHF	400	Roche Holding Ltd Pref	131.778,16	112.870,71	1,83
CHF	400	Sika Ltd	87.653,95	67.756,93	1,10
CHF	50	UBS Group Inc	718,17	1.654,03	0,03
			492.488,24	466.461,82	7,56
DKK	450	Schouw & Co	34.627,05	36.281,64	0,59
EUR	2.500	Accor SA	113.077,50	111.900,00	1,81
EUR	3.500	Ahold Delhaize NV	97.757,93	125.545,00	2,03
EUR	500	Allianz SE Reg	176.390,00	178.050,00	2,89
EUR	500	Arkema	50.875,25	25.850,00	0,42
EUR	200	ASML Holding NV	135.119,70	187.500,00	3,04
EUR	2.250	Assicurazioni Generali SpA	37.364,25	75.285,00	1,22
EUR	1.000	Axa SA	39.181,80	39.340,00	0,64
EUR	800	Beiersdorf AG	97.280,00	73.584,00	1,19
EUR	3.000	Bekaert SA	106.758,54	108.750,00	1,76
EUR	1.300	BIC SA	67.211,52	62.725,00	1,02
EUR	700	CapGemini SE	143.010,13	91.350,00	1,48
EUR	500	Cie de Saint-Gobain SA	46.780,00	43.600,00	0,71
EUR	300	Deutsche Boerse AG Reg	76.355,70	66.120,00	1,07
EUR	2.000	Deutsche Post AG	86.953,15	79.420,00	1,29
EUR	3.000	Deutsche Wohnen SE	68.250,00	65.250,00	1,06
EUR	5.000	E.ON SE Reg	70.744,44	81.600,00	1,32
EUR	12.000	ENEL SpA	81.525,50	105.552,00	1,71
EUR	417	Fresenius SE & Co KGaA	12.899,30	21.000,12	0,34
EUR	400	Hannover Rueck SE	112.312,72	100.880,00	1,63
EUR	650	Hornbach Holding AG & Co KGaA	56.601,75	56.680,00	0,92
EUR	1.000	Infineon Technologies AG Reg	29.489,00	34.425,00	0,56
EUR	3.000	Jeronimo Martins SA Reg	65.640,00	67.260,00	1,09
EUR	4.500	Jungheinrich AG Pref	135.297,74	139.860,00	2,27
EUR	2.500	M6 Metropole Television SA	38.094,95	30.550,00	0,49
EUR	500	Mercedes-Benz Group AG Reg	35.045,30	28.215,00	0,46
EUR	600	Merck KGaA	75.600,00	67.530,00	1,09
EUR	1.600	Michelin SA	48.778,30	44.976,00	0,73
EUR	200	Muenchener Rueckver AG REG	108.200,00	109.400,00	1,77
EUR	150	NN Group NV	7.966,59	8.994,00	0,15
EUR	13.838	PostNL NV	42.006,26	13.485,13	0,22
EUR	500	Prysmian SpA	43.540,00	44.010,00	0,71
EUR	2.400	Sanofi SA	224.944,99	211.368,00	3,43
EUR	1.200	SAP SE	245.211,96	271.020,00	4,39
EUR	600	Schneider Electric SE	118.700,35	149.400,00	2,42
EUR	1.400	Siemens AG Reg	246.875,51	345.800,00	5,60
EUR	200	STMicroelectronics NV	7.527,02	4.276,00	0,07
EUR	35.000	Telefonica SA	147.825,33	156.380,00	2,53
EUR	12.000	Télévision Française 1 SA TF1	91.009,90	100.920,00	1,64
EUR	800	Verbund AG A	63.021,10	54.120,00	0,88
EUR	1.400	Vonovia SE	40.222,00	37.128,00	0,60
EUR	1.000	Vossloh AG	56.215,00	78.300,00	1,27
EUR	500	Wolters Kluwer NV	54.350,00	52.600,00	0,85
			3.602.010,48	3.749.998,25	60,77
GBP	3.500	3i Group Plc	85.370,04	176.738,90	2,86
GBP	20.000	Airtel Africa Plc Reg	33.037,99	62.478,74	1,01
GBP	1.010	Associated British Foods Plc	20.857,69	26.580,18	0,43
GBP	27.111	Aviva Plc	132.949,95	208.219,18	3,37

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP W Quantamental European Value

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
GBP	60.000	Centrica Plc	55.814,26	122.638,40	1,99
GBP	1.011	Diageo Plc	32.831,29	19.917,52	0,32
GBP	7.492	GSK Plc	148.156,08	151.856,94	2,46
GBP	279	J Sainsbury Plc	856,00	1.103,75	0,02
GBP	35.000	Just Group Plc Reg	33.361,11	84.549,79	1,37
GBP	25.528	Kingfisher Plc	85.020,36	90.862,65	1,47
GBP	5.000	OSB Group Plc Reg	30.829,10	30.921,07	0,50
GBP	40.000	Premier Foods Plc	53.324,26	83.304,99	1,35
GBP	2.660	Rio Tinto Plc	153.280,24	165.800,34	2,69
GBP	5.110	Synthomer Plc	63.098,57	3.148,51	0,05
GBP	10.000	Taylor Wimpey Plc	16.885,57	11.993,28	0,19
GBP	1.896	Unilever Plc	88.003,51	99.276,81	1,61
			1.033.676,02	1.339.391,05	21,69
NOK	2.000	Austevoll Seafood ASA	23.529,15	16.467,87	0,27
NOK	600	Yara Intl ASA	25.914,18	18.956,12	0,31
			49.443,33	35.423,99	0,58
SEK	300	EQT AB Reg	7.789,61	9.006,31	0,15
SEK	1.000	Hennes & Mauritz AB B	14.491,74	16.490,95	0,27
SEK	1.400	Investor AB B	26.660,94	40.598,53	0,66
SEK	1.500	Sdiptech AB B Reg	33.957,28	25.836,43	0,42
SEK	500	Trelleborg AB B	10.681,94	18.397,63	0,30
			93.581,51	110.329,85	1,80
Summe des Wertpapierbestandes			5.305.826,63	5.737.886,60	92,99

Verkaufte Optionen

Notierte Finanzinstrumente

Optionen auf Wertpapiere

CHF	-16	Novartis AG Reg CALL 12/25 EUX 100	-5.282,61	-3.346,87	-0,05
CHF	-4	Roche Holding Ltd Pref CALL 12/25 EUX 275	-3.018,65	-1.216,26	-0,02
CHF	-4	Sika Ltd CALL 12/25 EUX 220	-6.977,68	-8,63	0,00
			-15.278,94	-4.571,76	-0,07
EUR	-25	Accor SA CALL 12/25 MONEP 42	-4.625,00	-8.725,00	-0,14
EUR	-8	Adidas AG Reg PUT 12/25 EUX 166	-2.440,00	-5.088,00	-0,08
EUR	-5	Allianz SE Reg CALL 12/25 EUX 355	-5.475,00	-5.685,00	-0,09
EUR	-2	ASML Holding NV CALL 12/25 EUX 760	-10.000,00	-36.960,00	-0,60
EUR	-20	Assicurazioni Generali SpA CALL 12/25 EUX 35	-1.400,00	-737,00	-0,01
EUR	-10	Axa SA CALL 12/25 EUX 40	-1.500,00	-1.020,00	-0,02
EUR	-30	Bekaert SA CALL 12/25 EUX 42	-2.490,00	-570,00	-0,01
EUR	-1	CapGemini SE CALL 12/25 EUX 160	-805,00	-16,00	0,00
EUR	-6	CapGemini SE CALL 12/25 MONEP 140	-2.760,00	-1.326,00	-0,02
EUR	-5	Cie de Saint-Gobain SA CALL 12/25 MONEP 100	-1.310,00	-205,00	0,00
EUR	-3	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 245	-795,00	-93,00	0,00
EUR	-3	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 300	-2.480,00	-3,00	0,00
EUR	-20	Deutsche Post AG CALL 12/25 EUX 38	-10.040,00	-5.380,00	-0,09
EUR	-50	E.ON SE Reg CALL 12/25 EUX 16	-2.100,00	-3.650,00	-0,06
EUR	-24	ENEL SpA CALL 12/25 EUX 8	-4.920,00	-10.161,60	-0,16
EUR	-4	Fresenius SE & Co KGaA CALL 12/25 EUX 47	-760,00	-1.640,00	-0,03
EUR	-4	Hannover Rueck SE CALL 12/25 EUX 260	-2.020,00	-1.888,00	-0,03
EUR	-10	Infineon Technologies AG Reg CALL 12/25 EUX 32	-6.150,00	-3.490,00	-0,06
EUR	-30	Jungheinrich AG Pref CALL 12/25 EUX 32	-3.600,00	-2.940,00	-0,05
EUR	-6	Merck KGaA CALL 12/25 EUX 120	-7.860,00	-1.254,00	-0,02
EUR	-2	Muenchener Rueckver AG REG CALL 12/25 EUX 560	-2.200,00	-2.962,00	-0,05
EUR	-2	Muenchener Rueckver AG REG PUT 12/25 EUX 490	-2.250,00	-878,00	-0,01
EUR	-10	Nexans SA PUT 12/25 EUX 110	-2.500,00	-2.100,00	-0,03
EUR	-5	Prysmian SpA CALL 12/25 MIL 100	-500,00	-496,75	-0,01
EUR	-10	Sanofi SA CALL 12/25 MONEP 85	-2.200,00	-4.850,00	-0,08
EUR	-8	SAP SE CALL 12/25 EUX 200	-37.040,00	-22.616,00	-0,37
EUR	-6	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 240	-8.730,00	-9.894,00	-0,16

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP W Quantamental European Value

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	-14	Siemens AG Reg CALL 12/25 EUX 220	-27.540,00	-42.686,00	-0,69
EUR	-8	Verbund AG A CALL 12/25 EUX 60	-2.400,00	-6.472,00	-0,11
EUR	-10	Vonovia SE CALL 12/25 EUX 27	-1.050,00	-830,00	-0,01
EUR	-10	Vossloh AG CALL 12/25 EUX 76	-7.060,00	-5.280,00	-0,09
EUR	-10	Wolters Kluwer NV CALL 12/25 EUX 140	-7.600,00	-200,00	0,00
			-174.600,00	-190.096,35	-3,08
Summe Optionen auf Wertpapiere			-189.878,94	-194.668,11	-3,15
Indexoptionen					
EUR	-5	DAX Germany Index CALL 12/25 EUX 24400	-26.235,00	-10.910,00	-0,18
EUR	-10	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 12/25 EUX 5700	-7.570,00	-12.640,00	-0,21
			-33.805,00	-23.550,00	-0,39
Summe Indexoptionen					
Summe verkaufter Optionen			-223.683,94	-218.218,11	-3,54
Bankguthaben				556.089,31	9,01
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				94.665,25	1,54
Gesamt				6.170.423,05	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	18,31 %
Industrie	16,66 %
Gesundheitswesen	11,91 %
Nicht zyklische Konsumgüter	11,16 %
Technologien	9,54 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,98 %
Rohstoffe	6,33 %
Dienstprogramme	5,90 %
Telekommunikationsdienste	3,54 %
Immobilien	1,66 %
Gesamt	<u>92,99 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	29,72 %
Vereinigtes Königreich	21,69 %
Frankreich	14,79 %
Schweiz	7,56 %
Niederlande	6,36 %
Italien	3,64 %
Spanien	2,53 %
Schweden	1,80 %
Belgien	1,76 %
Portugal	1,09 %
Österreich	0,88 %
Dänemark	0,59 %
Norwegen	0,58 %
Gesamt	<u>92,99 %</u>

W Multi-Asset Balanced

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	17.468.267,49
Bankguthaben	254.312,72
Gründungskosten, netto	2.740,02
Zinsforderungen aus Bankguthaben	226,62
Rechnungsabgrenzungsposten	462,02
Summe der Vermögenswerte	17.726.008,87

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	62,53
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	18.695,99
Sonstige Verbindlichkeiten	23.004,52
Summe der Verbindlichkeiten	41.763,04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17.684.245,83

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
W Multi-Asset Balanced R	54.146,2469	EUR	120,00	6.497.664,41
W Multi-Asset Balanced I	91.896,9423	EUR	121,73	11.186.581,42
				17.684.245,83

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

W Multi-Asset Balanced

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Nettovermögen	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
	EUR	15.492.328,93	16.022.126,81	17.684.245,83

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
W Multi-Asset Balanced R	EUR	102,54	108,44	120,00
W Multi-Asset Balanced I	EUR	103,33	109,75	121,73

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
W Multi-Asset Balanced R	54.196,2469	50,0000	-100,0000	54.146,2469
W Multi-Asset Balanced I	92.436,9429	4.735,0000	-5.275,0006	91.896,9423

W Multi-Asset Balanced

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Investmentzertifikate					
EUR	14.900	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	1.034.723,15	1.656.284,00	9,36
Summe Investmentzertifikate			1.034.723,15	1.656.284,00	9,36
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	2.582	Amundi Index Solutions Euro Gov Tilted Green Bd Cap	571.787,30	574.065,61	3,25
EUR	6.250	Amundi Index Solutions MSCI Em Mks SRI Clim Paris Align Cap	313.129,84	378.793,75	2,14
EUR	62.307	BNPPE FTSEEPRA/NAREIT EuroZone Cap Uts QD Dist	423.875,07	434.715,94	2,46
EUR	22.177	Fidelity UCITS ICAV Europe Quality Inc ETF Dist	128.294,26	146.434,73	0,83
EUR	5.539	iShares II Plc MSCI Europe SRI UCITS ETF Cap	333.209,48	390.111,77	2,21
EUR	1.826	iShares III Plc MSCI Australia UCITS ETF Cap	74.023,97	89.747,90	0,51
EUR	21.166	iShares IV Plc Edge MSCI EUR Moment Fact UCITS ETF Cap	229.777,99	295.350,36	1,67
EUR	44.246	iShares IV Plc MSCI Japan SRI UCITS ETF Cap	261.601,69	315.429,73	1,78
EUR	9.327	iShares Plc EUR High Yield Corp Bd UCITS ETF Dist	864.255,94	863.400,39	4,88
EUR	4.683	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	593.887,08	628.645,92	3,55
EUR	6.880	Multi Units Lux Amundi Eur Gov Bd 1-3Y UCITS ETF Cap	833.090,70	877.062,40	4,96
EUR	10.698	Multi Units Lux Amundi MSCI Eur ESG Sel UCITS ETF Cap	306.866,26	392.755,67	2,22
EUR	5.182	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI EM Cap	273.498,67	380.638,63	2,15
EUR	90.458	UBS (Lux) Fd Solutions BBG MSCI EU ArLiqCorpS UCITS Dist	1.179.164,42	1.197.663,92	6,77
EUR	3.479	UBS (Lux) Fd Solutions MSCI Canada UCITS ETF A Dist	124.230,08	168.261,84	0,95
EUR	10.995	Vanguard Fds Plc EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF Cap	258.077,04	265.199,40	1,50
EUR	6.767	Xtrackers (IE) PLC MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1 Cap	294.473,70	373.403,06	2,11
EUR	2.422	Xtrackers II GI Inf Lk Bd Ucits ETF 1C Cap	535.232,67	530.732,86	3,00
EUR	749	Xtrackers Switzerland UCITS ETF 1D Dist	100.556,81	101.938,90	0,58
			7.699.032,97	8.404.352,78	47,52
GBP	1.455	iShares Plc China Large Cap UCITS ETF Dist	126.291,95	144.497,78	0,82
USD	38.581	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI PAB Tr Pr Cap	661.379,00	738.603,95	4,18
USD	19.402	Fidelity UCITS ICAV US Quality Income ETF USD C	185.427,42	247.726,16	1,40
USD	67.364	iShares II Plc USD Corp Bond ESG SRI UCITS ETF Cap	307.363,63	305.922,50	1,73
USD	140.582	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF USD Dist	876.466,13	886.357,11	5,01
USD	211.643	iShares III Plc Broad USD HY Corp Bond UCITS ETF Dist	908.218,75	884.713,13	5,00
USD	3.753	iShares III Plc GI Inflation Lk Gov Bond UCITS ETF USD Cap	545.946,30	532.361,95	3,01
USD	12.616	iShares IV Plc Edge MSCI USA Moment Fact UCITS ETF Cap	182.720,35	192.365,63	1,09
USD	64.273	iShares IV Plc iShares MSCI China A UCITS ETF Cap	263.177,48	319.864,34	1,81
USD	48.655	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	599.533,00	753.134,30	4,26
USD	1.398	iShares VII Plc USD Treasury Bd 1-3yr UCITS ETF B Cap	149.786,34	149.664,82	0,85
USD	1.111	iShares VII Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Cap	150.039,99	148.213,40	0,84
USD	5.632	Kraneshares IcaV Csi China Internet Etf Cap	107.277,47	139.485,02	0,79
USD	14.125	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc DJ GI Real Estate UCITS USD Dist	453.910,35	423.359,13	2,39

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

W Multi-Asset Balanced

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	17.793	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 Scored & Screened UCITS A Cap	544.750,51	770.712,01	4,36
USD	11.817	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ESG UCITS ETF 1C Cap	522.719,39	770.649,48	4,36
			6.458.716,11	7.263.132,93	41,08
Summe Indexfonds (OGAW)			14.284.041,03	15.811.983,49	89,42
Summe des Wertpapierbestandes			15.318.764,18	17.468.267,49	98,78
Bankguthaben				254.312,72	1,44
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-38.334,38	-0,22
Gesamt				17.684.245,83	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

W Multi-Asset Balanced

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	89,42 %
Finanzen	9,36 %
Gesamt	<u>98,78 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	58,91 %
Luxemburg	30,51 %
Deutschland	9,36 %
Gesamt	<u>98,78 %</u>

IP Pensionsplan Chance

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	34.056.918,91
Bankguthaben	3.787.291,22
Forderungen aus Geldgeschäften	6.546,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	39.407,81
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.173,45
Rechnungsabgrenzungsposten	2.438,84
Summe der Vermögenswerte	37.896.777,03

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	355.177,50
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	4.839,74
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	219,29
Sonstige Verbindlichkeiten	346.129,73
Summe der Verbindlichkeiten	706.366,26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37.190.410,77

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Pensionsplan Chance	288.122,1893	EUR	110,62	31.871.147,87
IP Pensionsplan Chance C	293,4260	CHF	87,44	27.663,72
IP Pensionsplan Chance I	40.629,0000	EUR	130,24	5.291.599,18
				37.190.410,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Pensionsplan Chance

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Oktober 2025

Nettovermögen	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
	EUR	25.453.190,99	30.802.158,12	37.190.410,77

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
IP Pensionsplan Chance	EUR	106,67	101,31	110,62
IP Pensionsplan Chance C	CHF	87,89	80,34	87,44
IP Pensionsplan Chance I	EUR	122,87	117,79	130,24

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
IP Pensionsplan Chance	256.287,0514	44.451,5255	-12.616,3876	288.122,1893
IP Pensionsplan Chance C	260,4140	37,3828	-4,3708	293,4260
IP Pensionsplan Chance I	40.877,0000	440,0000	-688,0000	40.629,0000

IP Pensionsplan Chance

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
DKK	8.000	Novo Nordisk AS B	753.316,06	345.753,75	0,93
EUR	1.400	ASML Holding NV	954.501,85	1.312.500,00	3,53
EUR	18.500	Auto1 Group SE	538.337,05	561.290,00	1,51
EUR	580	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	430.268,82	353.858,00	0,95
EUR	32.734	Prosus NV N Reg	1.024.109,81	1.996.774,00	5,37
EUR	4.050	Prysmian SpA	357.520,64	356.481,00	0,96
EUR	3.000	Siemens AG Reg	735.052,50	741.000,00	1,99
EUR	9.600	Siemens Energy AG	927.694,08	1.018.560,00	2,74
EUR	1.700	SK Hynix Inc DR GDR	574.800,00	583.100,00	1,57
EUR	9.000	Talanx AG	717.621,63	968.400,00	2,60
			6.259.906,38	7.891.963,00	21,22
USD	8.800	Alphabet Inc A	1.309.335,17	2.142.013,14	5,76
USD	6.000	Amazon.com Inc	951.818,15	1.156.312,69	3,11
USD	9.000	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	1.031.124,39	948.019,72	2,55
USD	4.800	Broadcom Inc Reg	1.430.052,68	1.562.656,52	4,20
USD	1.800	Cadence Design Systems Inc	541.041,36	523.142,51	1,41
USD	490	Eli Lilly & Co	363.025,65	357.838,98	0,96
USD	1.315	Ge Vernova Inc	713.525,69	652.803,57	1,76
USD	4.600	Johnson & Johnson	761.635,44	752.014,87	2,02
USD	600	KLA Corp Reg	545.180,90	630.098,58	1,69
USD	3.600	Mastercard Inc A	1.775.760,19	1.723.666,55	4,63
USD	420	MercadoLibre Inc	873.045,38	857.418,89	2,31
USD	2.000	Meta Platforms Inc A	1.241.260,16	1.152.663,44	3,10
USD	4.600	Microsoft Corp	1.526.332,97	2.091.400,90	5,62
USD	4.000	NVIDIA Corp	668.336,07	701.798,69	1,89
USD	1.450	Quanta Services Inc	541.824,97	569.053,53	1,53
USD	2.600	S&P Global Inc	1.095.765,88	1.105.224,84	2,97
USD	500	Samsung Electronics Co Ltd DR repr GDR	555.567,07	616.136,29	1,66
USD	9.200	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.703.762,15	2.412.334,83	6,49
USD	6.500	Take-Two Interactive Softw Inc	989.588,97	1.420.849,19	3,82
USD	1.200	Thermo Fisher Scientific Inc	591.551,98	577.191,28	1,55
USD	6.525	Uber Technologies Inc Reg	541.956,44	544.445,91	1,46
USD	4.900	Vertiv Holdings Co A Reg	757.361,20	821.016,95	2,21
USD	2.900	Visa Inc A	634.506,02	865.260,29	2,33
			21.143.358,88	24.183.362,16	65,03
Summe Aktien			28.156.581,32	32.421.078,91	87,18
Anleihen					
EUR	600.000	Netfonds AG 7% 24/18.12.29	600.000,00	634.200,00	1,70
Summe Anleihen			600.000,00	634.200,00	1,70

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Pensionsplan Chance

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	68.000	IP Fonds Black T Cap	939.420,00	1.001.640,00	2,69
Summe Investmentfonds (OGAW)			939.420,00	1.001.640,00	2,69
Summe des Wertpapierbestandes			29.696.001,32	34.056.918,91	91,57
Bankguthaben				3.787.291,22	10,18
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-653.799,36	-1,75
Gesamt				37.190.410,77	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	56,91 %
Industrie	11,99 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,72 %
Gesundheitswesen	5,46 %
Finanzen	4,30 %
Energie	2,74 %
Investmentfonds	2,69 %
Dienstprogramme	1,76 %
Gesamt	<u>91,57 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	54,33 %
Deutschland	10,54 %
Niederlande	8,90 %
Taiwan	6,49 %
Südkorea	3,23 %
Luxemburg	2,69 %
Cayman-Inseln	2,55 %
Italien	0,96 %
Frankreich	0,95 %
Dänemark	0,93 %
Gesamt	<u>91,57 %</u>

IP Pensionsplan Balance

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2025

Vermögenswerte

Wertpapierbestand zum Marktwert	13.112.468,03
Bankguthaben	409.675,73
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10,52
Forderungen aus Wertpapiererträgen	117.434,56
Zinsforderungen aus Bankguthaben	442,34
Rechnungsabgrenzungsposten	2.438,84
Summe der Vermögenswerte	13.642.470,02

Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.467,43
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	2,86
Sonstige Verbindlichkeiten	67.253,40
Summe der Verbindlichkeiten	69.723,69

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13.572.746,33
---	---------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
IP Pensionsplan Balance	40.110,1466	EUR	98,66	3.957.185,23
IP Pensionsplan Balance C	937,0098	CHF	82,81	83.663,49
IP Pensionsplan Balance I	6.260,0000	EUR	115,07	720.338,91
IP Pensionsplan Balance T	369.143,9100	EUR	10,50	3.877.265,29
IP Pensionsplan Balance A	470.011,6124	EUR	10,50	4.934.293,41
				13.572.746,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Pensionsplan Balance

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Nettovermögen	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
	EUR	5.743.781,21	4.575.226,67	13.572.746,33

Wert pro Anteilklasse	Währung	30.04.2024	30.04.2025	31.10.2025
IP Pensionsplan Balance	EUR	98,92	93,69	98,66
IP Pensionsplan Balance C	CHF	87,48	79,56	82,81
IP Pensionsplan Balance I	EUR	114,10	108,82	115,07
IP Pensionsplan Balance T *	EUR	-	-	10,50
IP Pensionsplan Balance A *	EUR	-	-	10,50

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
IP Pensionsplan Balance	40.730,7197	3.414,6732	-4.035,2463	40.110,1466
IP Pensionsplan Balance C	918,4194	18,5904	-	937,0098
IP Pensionsplan Balance I	6.260,0000	-	-	6.260,0000
IP Pensionsplan Balance T *	-	471.513,4300	-102.369,5200	369.143,9100
IP Pensionsplan Balance A *	-	636.215,0548	-166.203,4424	470.011,6124

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
IP Pensionsplan Balance A	EUR	0,20	25.06.2025

*Siehe Erläuterung 15. Ereignisse

IP Pensionsplan Balance

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	2.485	Alimentation Couche-Tard Inc	122.743,88	108.655,80	0,80
CAD	33	Constellation Software Inc	80.524,51	73.204,72	0,54
			203.268,39	181.860,52	1,34
CHF	1.863	ABB Ltd Reg	116.727,69	120.445,90	0,89
CHF	1.022	Novartis AG Reg	114.776,44	108.962,46	0,80
CHF	623	Sika Ltd	115.143,48	105.531,42	0,78
			346.647,61	334.939,78	2,47
DKK	2.198	Novo Nordisk AS B	172.046,19	94.995,84	0,70
EUR	649	Air Liquide SA	110.226,16	110.680,46	0,82
EUR	301	Allianz SE Reg	111.144,25	107.186,10	0,79
EUR	133	ASML Holding NV	111.932,80	124.687,50	0,92
EUR	2.788	Axa SA	109.765,23	109.679,92	0,81
EUR	3.742	Deutsche Telekom AG Reg	109.734,15	102.717,90	0,76
EUR	1.086	Elia Group SA NV	111.532,20	115.550,40	0,85
EUR	53	Hermes Intl SA	108.544,00	115.434,00	0,85
EUR	3.400	IONOS Group SE	112.030,00	107.270,00	0,79
EUR	145	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	118.980,59	88.464,50	0,65
EUR	196	Muenchener Rueckver AG REG	110.544,00	107.212,00	0,79
EUR	452	Siemens AG Reg	110.586,23	111.644,00	0,82
EUR	1.040	Siemens Energy AG	110.708,00	110.344,00	0,81
EUR	350	SK Hynix Inc DR GDR	109.900,00	120.050,00	0,88
EUR	4.725	Universal Music Group NV	104.144,20	108.864,00	0,80
			1.549.771,81	1.539.784,78	11,34
GBP	2.870	Relx Plc	111.611,99	110.081,04	0,81
JPY	4.918	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	110.008,26	113.955,62	0,84
JPY	3.102	Tokio Marine Holdings Inc	109.357,57	100.759,82	0,74
			219.365,83	214.715,44	1,58
USD	534	Alphabet Inc A	72.424,28	129.981,25	0,96
USD	566	Amazon.com Inc	92.016,54	109.078,83	0,80
USD	508	Apple Inc Reg	108.596,97	119.224,49	0,88
USD	427	Arthur J Gallagher & Co Reg	112.970,75	96.754,42	0,71
USD	111	BlackRock Inc	111.060,81	105.399,13	0,78
USD	374	Broadcom Inc Reg	115.401,09	121.756,99	0,90
USD	370	Cadence Design Systems Inc	105.569,37	107.534,85	0,79
USD	454	Chubb Ltd N	111.332,95	109.165,72	0,80
USD	631	Danaher Corp	112.019,25	117.343,96	0,86
USD	151	Eli Lilly & Co	107.960,97	110.272,83	0,81
USD	1.143	Exxon Mobil Corp	110.297,32	113.361,01	0,84
USD	675	Johnson & Johnson	110.836,56	110.350,01	0,81
USD	422	JPMorgan Chase & Co	112.259,59	112.922,59	0,83
USD	282	Linde Plc	111.051,51	104.837,96	0,77
USD	229	Mastercard Inc A	109.881,12	109.644,34	0,81
USD	57	MercadoLibre Inc	108.787,21	116.363,99	0,86
USD	176	Meta Platforms Inc A	108.498,80	101.434,38	0,75
USD	247	Microsoft Corp	82.859,16	112.299,14	0,83
USD	670	NVIDIA Corp	108.777,93	117.551,28	0,87
USD	1.294	O Reilly Automotive Inc	115.119,22	106.471,90	0,78
USD	434	Oracle Corp	115.601,77	96.411,50	0,71
USD	265	S&P Global Inc	111.328,87	112.647,92	0,83
USD	526	Salesforce Inc	131.059,13	116.739,80	0,86
USD	266	Synopsys Inc	103.307,76	101.884,62	0,75
USD	430	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	112.386,87	112.750,43	0,83

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Pensionsplan Balance

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	503	Take-Two Interactive Softw Inc	60.337,99	109.951,87	0,81
USD	241	Thermo Fisher Scientific Inc	109.900,75	115.919,25	0,85
USD	372	Visa Inc A	100.900,08	110.992,01	0,82
			2.972.544,62	3.109.046,47	22,90
Summe Aktien			5.575.256,44	5.585.423,87	41,14
Genussscheine					
EUR	75.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 15% Sub Bon Jouis 31.12 Perpetual	205.508,25	196.523,25	1,45
Summe Genussscheine			205.508,25	196.523,25	1,45
Anleihen					
EUR	100.000	A2A SpA VAR 24/11.09.Perpetual	102.152,50	104.004,50	0,77
EUR	100.000	Aegon Ltd FRN Sub 04/15.10.Perpetual	80.461,50	74.593,50	0,55
EUR	100.000	Allianz SE VAR 25/25.07.55	101.103,00	103.899,50	0,77
EUR	100.000	Banco Santander SA VAR EMTN 24/22.04.34	104.543,50	105.464,00	0,78
EUR	200.000	Bayer AG VAR 23/25.09.83	210.865,00	214.544,00	1,58
EUR	100.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 24/28.08.34	101.585,50	102.446,00	0,75
EUR	100.000	Ceska Sporitelna AS VAR EMTN 24/03.07.31	104.492,00	104.820,50	0,77
EUR	100.000	Chapters Group AG 7% 25/08.08.30	100.000,00	99.745,00	0,73
EUR	100.000	Commerzbank AG VAR EMTN 23/05.10.33	109.303,00	109.469,50	0,81
EUR	100.000	Constellium SE 5.375% 24/15.08.32	98.888,00	104.164,00	0,77
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	338.281,50	345.636,00	2,55
EUR	100.000	Deutsche Lufthansa AG 4.125% EMTN 24/03.09.32	101.199,00	105.153,50	0,77
EUR	100.000	Deutsche Rohstoff AG 7.5% 23/27.09.28	105.500,00	106.712,50	0,79
EUR	150.000	Deutschland 0% Sen 16/15.08.26	146.761,50	147.782,25	1,09
EUR	100.000	Dexia Kommunal Deutschland AG VAR EMTN Ser H354 22/15.09.32	101.301,00	102.616,00	0,76
EUR	200.000	ENEL SpA VAR 24/27.05.Perpetual	204.397,00	207.700,00	1,53
EUR	100.000	FCC Servi Medi Amb Hg SA 3.715% 24/08.10.31	100.913,00	102.054,00	0,75
EUR	100.000	Fressnapf Holding SE 5.25% 24/31.10.31	101.094,50	101.505,00	0,75
EUR	150.000	General Motors Financial Co 3.7% EMTN 25/14.07.31	148.297,50	153.025,50	1,13
EUR	150.000	Heimstaden Bostad AB 3.875% EMTN 24/05.11.29	149.700,75	152.906,25	1,13
EUR	200.000	Kommunalkredit Austria AG 0.6% EMTN Ser 10 21/30.11.27	182.820,00	185.280,00	1,36
EUR	200.000	La Poste VAR 25/16.07.Perpetual	202.250,00	208.860,00	1,54
EUR	25.000	Metro AG 4% EMTN 25/05.03.30	25.295,38	26.011,63	0,19
EUR	200.000	Muenchener Hypothekenbank EG 7.125% EMTN 23/31.10.28	210.082,00	217.789,00	1,60
EUR	200.000	Netfonds AG 7% 24/18.12.29	200.000,00	211.400,00	1,56
EUR	100.000	Nexans SA 4.125% 24/29.05.29	102.832,00	103.072,00	0,76
EUR	100.000	NN Group NV VAR EMTN Ser 7 22/01.03.43	105.920,50	108.755,50	0,80
EUR	100.000	Nokia Corp 4.375% EMTN 23/21.08.31	104.317,50	105.454,00	0,78
EUR	200.000	Orsted VAR 21/18.02.Perpetual	167.400,00	170.308,00	1,25
EUR	100.000	Sappi Papier Holdings GmbH 4.5% 25/15.03.32	98.823,00	98.036,00	0,72
EUR	100.000	Schaeffler AG 5.375% 25/01.04.31	100.019,00	106.097,00	0,78
EUR	100.000	Seche Environnement SA 4.5% 25/25.03.30	101.824,00	102.489,00	0,75
EUR	100.000	SES SA VAR 24/12.09.54	93.900,50	103.603,50	0,76
EUR	300.000	Siemens Financieringsmaatsc NV FRN EMTN 23/18.12.25	300.896,00	300.076,50	2,21
EUR	100.000	SIG Combibloc PurchaseCo Sàrl 3.75% 25/19.03.30	101.312,50	101.167,50	0,75
EUR	400.000	Telefonica Europe BV VAR 24/15.04.Perpetual	417.498,00	426.874,00	3,14
EUR	100.000	Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.625% Sen Reg S 16/15.10.28	94.089,00	96.148,00	0,71
EUR	97.000	UBM Development AG 6.75% 25/30.10.30	97.000,00	98.817,78	0,73
EUR	100.000	Unipol Assicurazioni SpA 4.9% EMTN 24/23.05.34	102.524,00	105.531,00	0,78
EUR	100.000	Volkswagen Financial Servi AG 3.875% 24/19.11.31	100.389,50	101.717,50	0,75
EUR	100.000	Volkswagen Intl Finance NV VAR 22/28.03.Perpetual	93.787,00	97.928,50	0,72
EUR	100.000	Webuild SpA 4.875% 24/30.04.30	103.019,00	105.808,50	0,78
EUR	200.000	Wintershall Dea Finance BV VAR 21/20.07.Perpetual	196.821,00	198.168,00	1,46
EUR	200.000	Wuestenrot & Wuertemberg AG VAR 21/10.09.41	168.771,00	179.933,00	1,33
Summe Anleihen			6.082.430,63	6.207.567,41	45,74

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Pensionsplan Balance

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	100.000	Forvia SE 5.625% 25/15.03.30	97.812,00	104.063,00	0,77
Summe Anleihen			97.812,00	104.063,00	0,77
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	250	FS Colibri Event Driven Bond S (a) Dist	263.802,50	268.602,50	1,98
EUR	35.000	IP Fonds Black T Cap	472.500,00	515.550,00	3,80
EUR	4.200	IP Fonds Ip Bond Select I Dist	217.524,00	234.738,00	1,73
Summe Investmentfonds (OGAW)			953.826,50	1.018.890,50	7,51
Summe des Wertpapierbestandes			12.914.833,82	13.112.468,03	96,61
Bankguthaben				409.675,73	3,02
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				50.602,57	0,37
Gesamt				13.572.746,33	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

IP Pensionsplan Balance

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	32,42 %
Technologien	16,18 %
Industrie	8,71 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,51 %
Investmentfonds	7,51 %
Gesundheitswesen	7,12 %
Dienstprogramme	4,40 %
Rohstoffe	3,86 %
Energie	3,24 %
Immobilien	1,86 %
Telekommunikationsdienste	1,52 %
Staaten und Regierungen	1,09 %
Nicht zyklische Konsumgüter	0,19 %
Gesamt	<u>96,61 %</u>

IP Pensionsplan Balance

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	22,45 %
Vereinigte Staaten von Amerika	21,63 %
Niederlande	13,86 %
Frankreich	8,47 %
Luxemburg	7,04 %
Italien	3,86 %
Schweiz	3,27 %
Österreich	2,81 %
Dänemark	1,95 %
Japan	1,58 %
Vereinigtes Königreich	1,58 %
Spanien	1,53 %
Kanada	1,34 %
Schweden	1,13 %
Südkorea	0,88 %
Belgien	0,85 %
Taiwan	0,83 %
Finnland	0,78 %
Tschechische Republik	0,77 %
Gesamt	<u>96,61 %</u>

1. Allgemeine Informationen

Der IP Fonds (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) wurde am 16. Mai 2002 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds mit mehreren Teilfonds (*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*) auf unbestimmte Dauer errichtet.

Der Fonds unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der 2009/65/EG Richtlinie in der geänderten Fassung.

Den Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, die Basisinformationsblätter ("PRIIPs-KID"), den Jahresbericht und den Halbjahresbericht kann der Anteilinhaber bzw. der Interessent am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle oder aber bei den Vertriebs- und Informationsstellen kostenlos erhalten. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis der Fondsanteile sowie für die Anteilinhaber bestimmte Informationen werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht (<https://mancolux.btgpactual.eu>).

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft sowie der Register- und Transferstellenvertrag und der Depotbankvertrag in der jeweils gültigen Fassung können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft während der normalen Geschäftszeiten eingesehen werden.

2. Darstellung des Finanzberichtes

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

3. Bewertung der Aktiva

Das Nettofondsvermögen eines jeden Teilfonds wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW), die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. In der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse oder dem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt wird, die bzw. der normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.

Die Bewertung der Wertpapiere der jeweiligen Teilfonds erfolgte anhand der Marktpreise bzw. Börsenschlusskurse vom 30. Oktober 2025.

Im Teilfonds IP Global Multi-Asset bestehen zum 31. Oktober 2025 Nachbesserungsrechte von 5.000 Stück BUWOG AG Droits d'attribut (Cash Compensation) 31.12.99. Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im jeweiligen Teilfonds erfasst.

Der Teilfonds IP Bond-Select ist in Sheffield CDO Ltd. FRN Ser 1X Sub 06/20.03.46 investiert, das mit einem Wert von Null bewertet ist, da weder Ausschüttungen noch Zinszahlungen erfolgt sind, noch in der Zukunft Zahlungen von Zinsen und Rückzahlungen vom Nennwert mehr erwartet werden.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW), die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Falls diese jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente ebenso wie alle sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Sofern keine offiziellen Kurse vorliegen, erfolgt die Bewertung nicht notierter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente entweder auf der Grundlage von Schätzkursen, oder auf der Basis des wahrscheinlich erzielbaren Veräußerungswertes.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet.
- f) Die auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- g) Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Währung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,7644187	AUD	Australischer Dollar
			1,6169363	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9274328	CHF	Schweizer Franken
			7,4665857	DKK	Dänische Krone
			0,8796592	GBP	Britisches Pfund
			102,5119687	INR	Indische Rupie
			178,2821946	JPY	Japanischer Yen
			21,4449175	MXN	Mexikanischer Peso
			11,6226294	NOK	Norwegische Krone
			4,2448553	PLN	Polnischer Zloty
			10,9090150	SEK	Schwedische Krone
			1,1564000	USD	Amerikanischer Dollar

- h) Wenn der Fonds eine Verbindlichkeit hat, mit der der Erwerb eines Vermögenswertes eines bestimmten Teilfonds getätigt worden ist, wird diese Verbindlichkeit diesem Teilfonds zugeordnet.

- i) Falls ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit des Fonds keinem Teilfonds zuzuordnen ist, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis der Nettowerte der für die verschiedenen Teilfonds ausgegebenen Anteile zugeordnet.

- j) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

- k) Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

- l) Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen, Devisengeschäfte oder Devisentermingeschäften, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen, Devisengeschäfte oder Devisentermingeschäften, die noch nicht unter der Rubrik "Bankverbindlichkeiten" ausgewiesen sind.

Auf Teilfondsebene werden die Beträge der Rubrik "Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" in der Vermögensaufstellung ausgeglichen.

- m) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

- n) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Geschäfte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

- o) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten und werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs (*settlement price*) oder Schlusskurs bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Terminkontrakten werden nach dem FIFO-Verfahren (First In, First Out) ermittelt. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

- p) Bewertung der Optionskontrakte

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, werden unter der Rubrik "Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und im

IP Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2025

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen als Einstandswert ausgewiesen. Die erhaltenen Prämien von verkauften Optionen werden unter der Rubrik "Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum erhaltenen Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Zum Berichtsdatum noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs (settlement price) oder Schlusskurs bewertet.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht werden lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft zeitweilig ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Zum Zwecke der kombinierten Vermögensaufstellung wird das Nettovermögen der verschiedenen Teilfonds, wenn es nicht in Euro ausgedrückt wird, in Euro umgerechnet, und das Fondsvermögen ist gleich dem gesamten Nettovermögen aller Teilfonds.

4. Gründungskosten

Die Gründungskosten werden für neu aufgelegte Teilfonds über fünf Jahre abgeschrieben.

5. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung der Teilfonds derzeit eine Vergütung in folgender Höhe (dieser Betrag stellt den Höchstbetrag dar, der angewandt und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit reduziert werden kann):

Anteilkategorie	Verwaltungsvergütung in % p.a.
- IP Global Multi-Asset X	bis zu 0,15% *
- IP Global Multi-Asset A	bis zu 0,25%
- IP Global Multi-Asset T	Bis zu 0,25%
- IP Bond-Select P	0,075%
- IP Bond-Select C	0,075%
- IP Bond-Select I	0,075%
- IP Bond-Select I2 (zum 21. Mai 2025 aufgelöst)	0,075%
- IP Bond Select I3	0,075%
- IP Black T	0,25%
- IP Black A	0,25%
- IP Global Strategy A	0,25%
- IP Global Strategy X	0,25%
- IP Global Strategy Y	0,15%
- IP Grönegau 1	bis zu 0,15% *
- IP W Quantamental European Value T	bis zu 0,15% *
- W Multi-Asset Balanced R	bis zu 0,10% **
- W Multi-Asset Balanced I	bis zu 0,10% **
- IP Pensionsplan Chance	0,25%
- IP Pensionsplan Chance C	0,25%
- IP Pensionsplan Chance I	0,25%
- IP Pensionsplan Balance	0,25%
- IP Pensionsplan Balance C	0,25%
- IP Pensionsplan Balance I	0,25%
- IP Pensionsplan Balance T	0,25%
- IP Pensionsplan Balance A	0,25%

IP Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2025

* Berechnung Verwaltungsvergütung: Bis EUR 25 Mio. Fondsvolumen werden 0,15% Verwaltungsvergütung berechnet, auf den Betrag der das Fondsvolumen von EUR 25 Mio. übersteigt werden 0,10% Verwaltungsvergütung berechnet.

** Berechnung Verwaltungsvergütung: Bis EUR 50 Mio. Fondsvolumen werden 0,10% Verwaltungsvergütung berechnet, auf den Betrag der das Fondsvolumen von EUR 50 Mio. übersteigt werden 0,08% Verwaltungsvergütung berechnet, auf den Betrag der EUR 100 Mio. übersteigt werden 0,06% Verwaltungsvergütung berechnet.

6. Fondsmanagervergütung

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben derzeit eine Vergütung in folgender Höhe (dieser Betrag stellt den Höchstbetrag dar, der angewandt und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit reduziert werden kann):

Anteilklasse	Fondsmanagervergütung in % p.a.
- IP Global Multi-Asset X	0,75%
- IP Global Multi-Asset A	0,60%
- IP Global Multi-Asset T	0,60%
- IP Bond-Select P	0,375%
- IP Bond-Select C	0,35%
- IP Bond-Select I	0,175%
- IP Bond-Select I2 (zum 21. Mai 2025 aufgelöst)	0,30%
- IP Bond Select I3	0,10%
- IP Black T	1,00%
- IP Black A	1,00%
- IP Global Strategy A	0,75%
- IP Global Strategy X	0,75%
- IP Global Strategy Y	0,50%
- IP Grönegau 1	0,60% (abzüglich Anlageberatervergütung von 0,50%)
- IP W Quantamental European Value T	0,80%
- W Multi-Asset Balanced R	1,00%
- W Multi-Asset Balanced I	0,60%
- IP Pensionsplan Chance	1,00%
- IP Pensionsplan Chance C	1,00%
- IP Pensionsplan Chance I	1,00%
- IP Pensionsplan Balance	1,00%
- IP Pensionsplan Balance C	1,00%
- IP Pensionsplan Balance I	1,00%
- IP Pensionsplan Balance T	1,00%
- IP Pensionsplan Balance A	1,00%

7. Vertriebsprovision

Die Verwaltungsgesellschaft beziehungsweise der Vertriebspartner erhält zur unmittelbaren Weiterreichung an die Vertriebspartner eine Vergütung in folgender Höhe (dieser Betrag stellt den Höchstbetrag dar, der angewandt und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit reduziert werden kann):

Anteilklasse	Vertriebsprovision in % p.a.
- IP Global Multi-Asset A	bis zu 0,40%
- IP Bond-Select P	0,30%
- IP Black A	bis zu 0,70%
- IP Global Strategy A	bis zu 0,70%
- IP Pensionsplan Chance	1,00%
- IP Pensionsplan Chance C	1,00%
- IP Pensionsplan Chance I	0,20%
- IP Pensionsplan Balance	1,00%
- IP Pensionsplan Balance C	1,00%
- IP Pensionsplan Balance I	0,20%
- IP Pensionsplan Balance A	bis zu 0,50%

8. Performance-Fee

Der Fondsmanager kann zusätzlich zur Fondsmanagervergütung eine variable Vergütung aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen in Abhängigkeit des Teilfondserfolges erhalten.

Teilfonds	Anteilklasse	Performance-Fee
IP Global Multi-Asset	IP Global Multi-Asset X	Ab einer Wertsteigerung von 4% p.a. (<i>Hurdle-Rate</i>) 15% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2017)
	IP Global Multi-Asset A IP Global Multi-Asset T	Ab einer Wertsteigerung von 4% p.a. (<i>Hurdle-Rate</i>) 15% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2025)
IP Bond-Select	IP Bond-Select P IP Bond-Select I	Ab einer Wertsteigerung von 3% p.a. (<i>Hurdle-Rate</i>) 20% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2017)
IP Black	IP Black T IP Black A	Ab einer Wertsteigerung von 7% p.a. (<i>Hurdle-Rate</i>) 25% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2018)
IP Global Strategy	IP Global Strategy A IP Global Strategy X	10% der Fondsperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2025)
IP W Quantamental European Value	IP W Quantamental European Value T	10% der Fondsperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark

IP Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2025

Teilfonds	Anteilklasse	Performance-Fee
		(ab 1. Mai 2023)
IP Pensionsplan Chance	IP Pensionsplan Chance IP Pensionsplan Chance C	20% der Anteilwertentwicklung unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2022)
IP Pensionsplan Balance	IP Pensionsplan Balance IP Pensionsplan Balance C	20% der Anteilwertentwicklung unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2022)
	IP Pensionsplan Balance A IP Pensionsplan Balance T	Ab einer Wertsteigerung von 5% p.a. (<i>Hurdle-Rate</i>) 25% der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark (ab 1. Mai 2025)

Während der Berichtsperiode erfolgte für die folgenden Teilfonds eine Rückstellung für die Performance-Fee in Höhe von:

Teilfonds	Anteilklasse	Betrag der Performance Fee in der Teilfondswährung	Verhältnis der Performance Fee in % des durchschnittlichen Gesamt Nettovermögens
IP Bond Select	IP Bond Select P IP Bond Select I	8.310,89	0,05
		15.426,64	0,13
		<u>23.737,53 EUR</u>	
IP Black	IP Black T IP Black A	117.344,72	1,42
		12.661,39	1,37
		<u>130.006,11 EUR</u>	
IP W Quantamental European Value	IP W Quantamental European Value T	24.624,92	0,37
		<u>24.624,92 EUR</u>	
IP Global Strategy	IP Global Strategy X	1.095,42	0,03
		<u>1.095,42 EUR</u>	
IP Pensionsplan Balance	IP Pensionsplan Balance T IP Pensionsplan Balance A	36.276,14	0,85
		1.330,55	0,02
		<u>37.606,69 EUR</u>	
IP Pensionsplan Chance	IP Pensionsplan Chance	269.141,72	0,92
		<u>269.141,72 EUR</u>	

9. Besteuerung

Das Fondsvermögen ist im Großherzogtum Luxemburg einer vierteljährlich prorata zahlbaren *taxe d'abonnement* von 0,05% p.a. (für Anteilklassen, die ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, 0,01% p.a.) auf die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen unterworfen.

Die Erträge aus der Anlage des Fondsvermögens unterliegen zurzeit in Luxemburg keiner nationalen Steuer. Sie können jedoch eventuellen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden in diesen Fällen Steuerbescheinigungen über eventuell gezahlte Quellensteuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Nach der derzeit gültigen Gesetzgebung und Verwaltungspraxis müssen die Anteilinhaber keine sonstigen Einkommens-, Schenkungs-, Erbschafts- noch andere Steuern in Luxemburg entrichten, es sei denn, sie sind in Luxemburg wohnhaft oder sie unterhalten dort eine Betriebsstätte.

10. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Oktober 2025 bestanden folgende offenen Devisentermingeschäfte für die nachstehenden Teilfonds mit BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG:

W Multi-Asset Balanced

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	773.437,08	USD	900.000,00	10.11.2025	-4.599,12
EUR	1.626.179,09	USD	1.900.000,00	04.12.2025	-14.096,87
					-18.695,99

11. Terminkontrakte

Zum 31. Oktober 2025 bestanden keine offenen Terminkontrakte für die Teilfonds des Fonds.

12. Verkaufte Optionskontrakte

Zum 31. Oktober 2025 bestanden folgende Verpflichtungen durch verkaufte Optionen für die nachstehenden Teilfonds:

IP Global Multi-Asset

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Optionen auf Wertpapiere			
EUR	7	Adidas AG Reg PUT 12/25 EUX 166	49.581,95
EUR	8	Allianz SE Reg CALL 12/25 EUX 355	152.980,56
EUR	10	Axa SA CALL 12/25 EUX 40	17.624,32
EUR	14	CapGemini SE CALL 12/25 MONEP 140	50.607,90
EUR	5	Cie de Saint-Gobain SA CALL 12/25 MONEP 100	4.447,20
EUR	12	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 245	14.546,40
EUR	12	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 300	528,96
EUR	60	Deutsche Post AG CALL 12/25 EUX 38	162.493,32
EUR	200	E.ON SE Reg CALL 12/25 EUX 16	196.819,20
EUR	10	Fresenius SE & Co KGaA CALL 12/25 EUX 47	38.978,64
EUR	50	MLP SE PUT 12/25 EUX 6.8	9.630,20
EUR	4	Merck KGaA CALL 12/25 EUX 120	13.100,82
EUR	1	Muenchener Rueckver AG REG CALL 11/25 EUX 560	19.856,10
EUR	2	Muenchener Rueckver AG REG PUT 12/25 EUX 490	15.206,60

IP Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
EUR	12	SAP SE CALL 12/25 EUX 200	237.955,56
EUR	5	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 200	120.516,00
EUR	5	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 250	66.607,50
EUR	5	Siemens AG Reg CALL 12/25 EUX 220	102.752,00
EUR	5	Talanx AG CALL 12/25 EUX 110	23.134,00
EUR	40	Vonovia SE CALL 12/25 EUX 27	47.842,08
EUR	20	Vossloh AG CALL 12/25 EUX 76	97.092,00
EUR	14	Wolters Kluwer NV CALL 12/25 EUX 140	5.007,52
USD	1	Microsoft Corp CALL 12/25 OPRA 500	33.871,60
			<u>1.481.180,43</u>
Indexoptionen			
EUR	3	DAX Germany Index CALL 12/25 EUX 24400	163.526,07
EUR	10	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 12/25 EUX 5700	296.927,28
			<u>460.453,35</u>
			<u>1.941.633,78</u>

IP Bond-Select

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Zinsoptionen			
EUR	1	EuroBUXL 30Y CALL 12/25 EUX 120	17.880,00
EUR	10	EuroBUXL 30Y CALL 12/25 EUX 122	69.540,00
EUR	10	EuroBUXL 30Y CALL 12/25 EUX 124	19.840,00
EUR	1	EuroBUXL 30Y PUT 12/25 EUX 111	4.773,00
			<u>112.033,00</u>
Optionen auf Futures			
EUR	45	Bund Govt Bond 10 Years EUR CALL 12/25 EUX 130	1.749.150,00
			<u>1.749.150,00</u>
			<u>1.861.183,00</u>

IP Global Strategy

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Optionen auf Wertpapiere			
CHF	7	Novartis AG Reg CALL 12/25 EUX 100	32.838,00
CHF	2	Sika Ltd CALL 12/25 EUX 220	101,64
EUR	15	Accor SA CALL 12/25 MONEP 42	51.563,52
EUR	5	Adidas AG Reg PUT 12/25 EUX 166	35.415,68
EUR	2	Allianz SE Reg CALL 12/25 EUX 355	38.245,14
EUR	10	Arcadis NV CALL 12/25 EUX 46	8.420,44
EUR	7	Beiersdorf AG CALL 12/25 EUX 100	9.851,06
EUR	7	CapGemini SE CALL 12/25 MONEP 140	25.303,95
EUR	6	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 245	7.273,20
EUR	40	Deutsche Post AG CALL 12/25 EUX 38	108.328,88
EUR	70	E.ON SE Reg CALL 12/25 EUX 16	68.886,72
EUR	16	ENEL SpA CALL 12/25 EUX 8	63.964,51
EUR	50	Infineon Technologies AG Reg CALL 12/25 EUX 32	123.585,75
EUR	20	Jungheinrich AG Pref CALL 12/25 EUX 32	25.920,72
EUR	50	MLP SE PUT 12/25 EUX 6.8	9.630,20
EUR	5	Merck KGaA CALL 12/25 EUX 110	32.639,50
EUR	1	Muenchener Rueckver AG REG PUT 12/25 EUX 490	7.603,30
EUR	10	Nexans SA PUT 12/25 EUX 110	25.272,00
EUR	5	SAP SE CALL 12/25 EUX 200	99.148,15
EUR	5	Sanofi SA CALL 12/25 MONEP 85	30.384,15
EUR	3	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 200	72.309,60
EUR	3	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 250	39.964,50
EUR	8	Siemens AG Reg CALL 12/25 EUX 220	164.403,20
EUR	30	Vonovia SE CALL 12/25 EUX 27	35.881,56
EUR	15	Vossloh AG CALL 12/25 EUX 76	72.819,00
			<u>1.189.754,37</u>
Indexoptionen			
EUR	10	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 12/25 EUX 5700	296.927,28
			<u>296.927,28</u>
			<u>1.486.681,65</u>

IP Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

IP W Quantamental European Value

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Optionen auf Wertpapiere			
CHF	16	Novartis AG Reg CALL 12/25 EUX 100	72.670,07
CHF	4	Roche Holding Ltd Pref CALL 12/25 EUX 275	29.007,77
CHF	4	Sika Ltd CALL 12/25 EUX 220	203,27
EUR	2	ASML Holding NV CALL 12/25 EUX 760	170.625,00
EUR	25	Accor SA CALL 12/25 MONEP 42	85.939,20
EUR	8	Adidas AG Reg PUT 12/25 EUX 166	56.665,08
EUR	5	Allianz SE Reg CALL 12/25 EUX 355	95.612,85
EUR	20	Assicurazioni Generali SpA CALL 12/25 EUX 35	18.403,00
EUR	10	Axa SA CALL 12/25 EUX 40	17.624,32
EUR	30	Bekaert SA CALL 12/25 EUX 42	11.310,00
EUR	1	CapGemini SE CALL 12/25 EUX 160	404,55
EUR	6	CapGemini SE CALL 12/25 MONEP 140	21.689,10
EUR	5	Cie de Saint-Gobain SA CALL 12/25 MONEP 100	4.447,20
EUR	3	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 245	3.636,60
EUR	3	Deutsche Boerse AG Reg CALL 12/25 EUX 300	132,24
EUR	20	Deutsche Post AG CALL 12/25 EUX 38	54.164,44
EUR	50	E.ON SE Reg CALL 12/25 EUX 16	49.204,80
EUR	24	ENEL SpA CALL 12/25 EUX 8	95.946,77
EUR	4	Fresenius SE & Co KGaA CALL 12/25 EUX 47	15.591,46
EUR	4	Hannover Rueck SE CALL 12/25 EUX 260	37.022,96
EUR	10	Infineon Technologies AG Reg CALL 12/25 EUX 32	24.717,15
EUR	30	Jungheinrich AG Pref CALL 12/25 EUX 32	38.881,08
EUR	6	Merck KGaA CALL 12/25 EUX 120	19.651,23
EUR	2	Muenchener Rueckver AG REG CALL 12/25 EUX 560	47.807,80
EUR	2	Muenchener Rueckver AG REG PUT 12/25 EUX 490	15.206,60
EUR	10	Nexans SA PUT 12/25 EUX 110	25.272,00
EUR	5	Prysmian SpA CALL 12/25 MIL 100	7.745,76
EUR	8	SAP SE CALL 12/25 EUX 200	158.637,04
EUR	10	Sanofi SA CALL 12/25 MONEP 85	60.768,30
EUR	6	Schneider Electric SE CALL 12/25 EUX 240	98.902,80
EUR	14	Siemens AG Reg CALL 12/25 EUX 220	287.705,60
EUR	8	Verbund AG A CALL 12/25 EUX 60	49.249,20
EUR	10	Vonovia SE CALL 12/25 EUX 27	11.960,52
EUR	10	Vossloh AG CALL 12/25 EUX 76	48.546,00
EUR	10	Wolters Kluwer NV CALL 12/25 EUX 140	3.576,80
			1.738.928,56
Indexoptionen			
EUR	5	DAX Germany Index CALL 12/25 EUX 24400	272.543,46
EUR	10	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 12/25 EUX 5700	296.927,28
			569.470,74
			<u>2.308.399,30</u>

Die verkauften Optionen auf Wertpapiere sind vollständig durch Liquidität gedeckt.

Für die Berechnung der Verpflichtung auf Indexoptionen wurden die zum 30. Oktober 2025 gültigen Deltas dieser Optionen angewendet.

13. Veränderung im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe in Bezug auf den Berichtszeitraum steht den Anteilhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und den Vertriebs-, Kontakt- und Informationsstellen zur Verfügung.

IP Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Oktober 2025

14. Kreuzinvestitionen

Gemäß Art. 181 (8) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 waren folgende Teilfonds in die nachfolgenden Teilfonds zum 31. Oktober 2025 investiert:

Teilfonds	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert	in % des Nettovermögens
IP Global Multi-Asset	IP Fonds Global Strategy X EUR Dist	EUR	19.000,00	240.160,00	2,71%
IP Global Multi-Asset	IP Fonds Global Strategy Y Cap	EUR	325,00	344.028,75	3,89%
IP Global Multi-Asset	IP Fonds IP Bond Select I3 Cap	EUR	1.000,00	103.190,00	1,17%
IP Global Multi-Asset	IP Fonds W Quantamental European Value Cap	EUR	15.000,00	164.100,00	1,85%
IP Global Strategy	IP Fonds W Quantamental European Value Cap	EUR	30.000,00	328.200,00	9,98%
IP Pensionsplan Balance	IP Fonds Black T Cap	EUR	35.000,00	515.550,00	3,80%
IP Pensionsplan Balance	IP Fonds Ip Bond Select I Dist	EUR	4.200,00	234.738,00	1,73%
IP Pensionsplan Chance	IP Fonds Black T Cap	EUR	68.000,00	1.001.640,00	2,69%

Die kombinierte Vermögensaufstellung wurde nicht angepasst um die Auswirkungen der oben genannten Investitionen zu berücksichtigen. Zum 31. Oktober 2025 würde sich das kombinierte Nettovermögen ohne Kreuzinvestitionen auf EUR 150.299.171,24 belaufen.

15. Ereignisse

Der Verwaltungsrat beschloss mit Wirkung zum 1. Mai 2025 die Verschmelzung folgender Teilfonds und Anteilklassen, basierend auf dem letzten offiziellen Nettoinventarwert der übertragenden Teilfonds vom 30. April 2025.

Anteilklasse des übertragenden Teilfonds	Anteilklasse des übernehmenden Teilfonds	Umtauschverhältnis
IP White T	IP Pensionsplan Balance T (*)	1,3990
IP White X	IP Pensionsplan Balance T (*)	0,9490
IP White A	IP Pensionsplan Balance A (*)	1,0000
IP White Pro T	FIS Stiftung & Vermögen T (*)	1,0000
IP White Pro A	FIS Stiftung & Vermögen A (*)	1,0000
IP Global Equity Income A	IP Blue A	7,6642
IP Global Equity Income X	IP Blue X	7,6824
IP Global Equity Income Y	IP Blue Y (*)	1,0000

(*) die Anteilklassen wurden im Zuge der Verschmelzung neu aufgelegt.

Die Berechnung des Nettoinventarwerts des übernehmenden Teilfonds erfolgte nach der Verschmelzung am 2. Mai 2025.

Rechts-, Beratungs- oder Verwaltungskosten, die mit der Vorbereitung und der Durchführung der Verschmelzung verbunden sind, wurden weder dem übertragenden Teilfonds noch dem übernehmenden Fonds oder dessen Anlegern angelastet.

Nach der Verschmelzung zum 1. Mai 2025 wurden folgende Namensänderungen vorgenommen:

Bezeichnung Fonds nach Übernahme	Bezeichnung Teilfonds nach Namensänderung
FIS Stiftung & Vermögen	IP Global Multi-Asset
IP Blue	IP Global Strategy

IP Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2025

Die Fondsmanagervergütung für Anteilklassen des Teilfonds IP Global Strategy (vormals IP Blue) wurde zudem von 1% auf 0,75% reduziert.

Die Verwaltungsgesellschaft beschloss mit Wirkung zum 1. Mai 2025 NFS Capital AG als Fondsmanager des Teilfonds IP Black einzusetzen, da der bisherige Fondsmanager BTG Pactual Europe S.A. sich auf andere Fondsmandate konzentriert.

Mit Wirkung zum 30. Mai 2025 wurde in dem Teilfonds IP Bond-Select die BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM, Rio de Janeiro, Brasilien als Co-Manager ernannt.

Die BTG Pactual Europe Management Company S.A., Verwaltungsgesellschaft des IP Fonds, hat beschlossen, die Klasse I2 des IP Fonds – IP Bond Select mit sofortiger Wirkung zum 26. Mai 2025 durch Umlaufbeschluss nach Rücknahme aller am 22. Mai 2025 im Umlauf befindlichen Anteile zu schließen.

16. Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

Nach der Berichtsperiode ergaben sich keine weiteren Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Zum Berichtsdatum ist der Fonds nicht von den Meldepflichten bezüglich der SFTR-Offenlegungen betroffen. Es wurden keine Transaktionen in dem Berichtszeitraum getätigt.