
VM - Manufakturfonds 1

R.C.S. Luxembourg K 585

Halbjahresbericht
zum 28. Februar 2025

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

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VM - Manufakturfonds 1	Seite 2-3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VM - Manufakturfonds 1	Seite 3
Vermögensaufstellung des Teilfonds VM - Manufakturfonds 1	Seite 4
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2025 (Anhang)	Seite 9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 13

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

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

Halbjahresbericht
1. September 2024 - 28. Februar 2025

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	74,85 %
Frankreich	6,22 %
Italien	3,24 %
Niederlande	2,06 %
Schweiz	1,68 %
Spanien	1,52 %
Dänemark	1,26 %
Vereinigtes Königreich	0,86 %
Irland	0,66 %
Österreich	0,39 %
Wertpapiervermögen	92,74 %
Bankguthaben ²⁾	7,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	24,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,16 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,34 %
Versicherungen	4,00 %
Banken	3,94 %
Hardware & Ausrüstung	3,45 %
Telekommunikationsdienste	3,37 %
Immobilien	2,64 %
Medien und Unterhaltung	2,48 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,08 %
Groß- und Einzelhandel	1,94 %
Energie	1,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,75 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,62 %
Automobile & Komponenten	1,18 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,05 %
Software & Dienste	0,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,46 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,38 %
Wertpapiervermögen	92,74 %
Bankguthaben ²⁾	7,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 28. Februar 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	18.956.279,43
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 17.923.702,16)	
Bankguthaben ²⁾	1.522.951,27
Zinsforderungen	4.581,64
Dividendenforderungen	801,35
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	105.917,14
	20.590.530,83
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-117.273,33
Sonstige Passiva ³⁾	-43.510,81
	-160.784,14
Netto-Teilfondsvermögen	20.429.746,69
Umlaufende Anteile	118.720,816
Anteilwert	172,08 EUR

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	1.100	0	3.000	641,8000	258.169,19	1,26
							258.169,19	1,26
Deutschland								
DE0005103006	Adtran Networks SE	EUR	0	0	30.000	20,1500	604.500,00	2,96
DE0008404005	Allianz SE	EUR	850	0	850	333,3000	283.305,00	1,39
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	3.500	0	8.500	84,0500	714.425,00	3,50
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.500	0	7.500	48,7650	365.737,50	1,79
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	24.000	0	24.000	20,6300	495.120,00	2,42
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KgaA	EUR	4.000	0	4.000	22,6800	90.720,00	0,44
DE000A40KY26	Covestro AG	EUR	10.000	2.000	8.000	59,3000	474.400,00	2,32
DE0005498901	DATA MODUL AG	EUR	0	0	4.000	25,2000	100.800,00	0,49
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	0	22.000	24,5500	540.100,00	2,64
DE0005878003	DMG MORI AG	EUR	0	7.000	18.000	45,8000	824.400,00	4,04
DE000BEAU7Y1	Douglas AG	EUR	7.000	0	7.000	16,7000	116.900,00	0,57
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	1.000	2.000	2.000	56,9800	113.960,00	0,56
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	3.500	34,4200	120.470,00	0,59
DE0005660104	EUWAX AG	EUR	0	0	11.056	40,8000	451.084,80	2,21
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	10.000	19,2550	192.550,00	0,94
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	0	0	3.000	41,1500	123.450,00	0,60
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	0	9.000	55,6500	500.850,00	2,45
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	0	1.000	4.000	143,2000	572.800,00	2,80
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	0	0	3.000	152,2000	456.600,00	2,23
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	1.500	0	8.000	45,4500	363.600,00	1,78
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	8.000	36,1150	288.920,00	1,41
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	0	7.500	29,5600	221.700,00	1,09
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	0	5.000	20.000	29,2500	585.000,00	2,86
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	0	0	30.000	5,3800	161.400,00	0,79
DE000BFB0027	METRO AG -VZ-	EUR	0	0	10.000	5,4000	54.000,00	0,26
DE000A0LBFE4	MeVis Medical Solutions AG	EUR	0	0	5.000	25,4000	127.000,00	0,62
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	500	4.500	155,8000	701.100,00	3,43
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	25.000	0	85.000	5,9500	505.750,00	2,48
DE000A0Z1JH9	PSI Software SE	EUR	4.000	0	4.000	26,2000	104.800,00	0,51
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	125	0	300	1.001,0000	300.300,00	1,47
DE000SHA0019	Schaeffler AG	EUR	45.600	20.000	25.600	4,9680	127.180,80	0,62
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	5.500	0	5.500	14,2900	78.595,00	0,38
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	10.000	49,0500	490.500,00	2,40
DE0007016008	WASGAU Produktions & Handels AG	EUR	0	0	32.950	9,1000	299.845,00	1,47
DE0007775231	Westag AG -VZ-	EUR	0	0	10.000	24,8000	248.000,00	1,21
							11.799.863,10	57,72

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



Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	7.000	0	7.000	37,7100	263.970,00	1,29
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	0	0	125	2.714,0000	339.250,00	1,66
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	715	174,5400	124.796,10	0,61
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	500	693,1000	346.550,00	1,70
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	3.400	0	3.400	57,8200	196.588,00	0,96
							1.271.154,10	6,22
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	0	0	300	447,2000	134.160,00	0,66
							134.160,00	0,66
Italien								
IT0000062072	Generali S.p.A.	EUR	1.000	0	8.500	31,7400	269.790,00	1,32
IT0004965148	Moncler S.p.A.	EUR	0	0	6.000	65,4800	392.880,00	1,92
							662.670,00	3,24
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	EUR	150	0	400	524,0000	209.600,00	1,03
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	100	699,1000	69.910,00	0,34
NL0015002CX3	Qiagen NV	EUR	3.772	0	3.772	37,2650	140.563,58	0,69
							420.073,58	2,06
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	0	1.750	750	182,0000	145.802,18	0,71
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	1.350	87,0400	125.511,64	0,61
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	0	0	220	315,0000	74.022,64	0,36
							345.336,46	1,68
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	50.000	0	50.000	6,1980	309.900,00	1,52
							309.900,00	1,52
Vereinigtes Königreich								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	1.400	48,1850	81.828,00	0,40
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	1.750	53,9000	94.325,00	0,46
							176.153,00	0,86
Börsengehandelte Wertpapiere							15.377.479,43	75,22

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland

DE0005297204	Homag Group AG	EUR	0	12.500	17.500	37,4000	654.500,00	3,20
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	6.000	10.000	52,4000	524.000,00	2,56
DE0005588008	Pilkington Deutschland AG	EUR	0	0	600	246,0000	147.600,00	0,72

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	10.000	15,7000	157.000,00	0,77
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG	EUR	0	3.000	13.000	62,0000	806.000,00	3,95
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	0	5.000	23,2000	116.000,00	0,57
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG	EUR	0	12.000	15.000	37,8000	567.000,00	2,78
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	0	0	8.000	25,0000	200.000,00	0,98
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	2.000	0	14.500	22,6000	327.700,00	1,60
							3.499.800,00	17,13
Österreich								
AT0000A25NJ6	Wolfbank Group AG	EUR	0	0	10.000	7,9000	79.000,00	0,39
							79.000,00	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.578.800,00	17,52
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
N/A	AUDI AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	111	0,0000	0,00	0,00
N/A	comdirect bank AG	EUR	0	0	40.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	ContiTech Deutschland GmbH	EUR	0	0	10.769	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	Deutsche Bank AG	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	Diebold Nixdorf AG	EUR	0	0	5.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	Generali Deutschland AG	EUR	0	0	11.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	IDS Scheer AG	EUR	0	0	25.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	innogy SE -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	20.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	Kabel Deutschland Holding AG	EUR	0	0	12.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	McKesson Europe AG	EUR	0	0	54.584	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	Software AG	EUR	0	0	6.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	STADA Arzneimittel AG	EUR	0	0	850	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	Unicredit Bank AG	EUR	0	0	11.800	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	Vattenfall Europe AG	EUR	0	0	3.000	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
N/A	Verallia Deutschland AG	EUR	0	0	460	0,0000	0,00	0,00
N/A	-Nachbesserungsrechte-							
							0,00	0,00

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland								
N/A	Linde Plc. -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	11.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Österreich								
AT0000A0AJ61	UniCredit Bank Austria AG BZR 31.12.49	EUR	0	0	3.200	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							18.956.279,43	92,74
Wertpapiervermögen							18.956.279,43	92,74
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.522.951,27	7,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-49.484,01	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							20.429.746,69	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Februar 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8244
Dänische Krone	DKK	1	7,4579
Schwedische Krone	SEK	1	11,1786
Schweizer Franken	CHF	1	0,9362

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds VM („der Fonds“) wurde auf Initiative der VM Vermögens-Management GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 1. März 2012 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 13. April 2012 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

Da der Fonds VM zum 28. Februar 2025 aus nur einem Teilfonds, dem VM - Manufakturfonds 1 besteht, entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VM - Manufakturfonds 1 gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellung des Fonds VM.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

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

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert, der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben, insbesondere zu Verwaltungs- und Anlageberatergebühren, können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

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

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

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024) Jörg Hügel Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Anlageberater, Vertriebs- und Informationsstelle	VM Vermögens-Management GmbH Berliner Allee 10 D-40212 Düsseldorf
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

