

# Fortezza Finanz

mit dem Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk

**Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020**

R.C.S. Luxembourg K414

**Verwaltungsgesellschaft**

**IPConcept**

R.C.S. Luxembourg B 82.183

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)

## Inhaltsverzeichnis

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 des Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk	Seite	5
Zu- und Abgänge des Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	Seite	10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	14

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahresbericht und der Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax 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 danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

# Fortezza Finanz - Aktienwerk

Halbjahresbericht  
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

Im Berichtszeitraum bestanden die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilscheinklasse R	Anteilscheinklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A1T6TT	A1T6TU
ISIN-Code:	LU0905832985	LU0905833017
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,12 % p.a. zzgl. 650 Euro p.M. Fixum je Teilfonds	0,12 % p.a. zzgl. 650 Euro p.M. Fixum je Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

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

Schweden	21,38 %
Deutschland	21,17 %
Frankreich	19,20 %
Niederlande	15,89 %
Vereinigtes Königreich	4,91 %
Norwegen	4,05 %
Schweiz	3,32 %
Italien	2,74 %
Finnland	1,97 %
Wertpapiervermögen	94,63 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,09 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Fortezza Finanz - Aktienwerk

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

Investitionsgüter	24,75 %
Software & Dienste	24,26 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,25 %
Transportwesen	5,89 %
Automobile & Komponenten	4,66 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,05 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,00 %
Hardware & Ausrüstung	3,43 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,82 %
Verbraucherdienste	2,74 %
Wertpapiervermögen	94,63 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,09 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Fortezza Finanz - Aktienwerk

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	24.546.550,90
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 24.844.471,87)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.675.891,50
Dividendenforderungen	792,00
Forderungen aus Devisengeschäften	227.581,03
	<b>26.450.815,43</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-19.622,26
Zinsverbindlichkeiten	-4.678,62
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-227.581,03
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-227.586,25
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-23.407,17
	<b>-502.875,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>25.947.940,10</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilscheinklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.343.945,78 EUR
Umlaufende Anteile	61.679,573
Anteilwert	200,13 EUR

#### Anteilscheinklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.603.994,32 EUR
Umlaufende Anteile	65.294,226
Anteilwert	208,35 EUR

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Fortezza Finanz - Aktienwerk

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005859698	InVision AG	EUR	28.500	66.500	102.000	19,4000	1.978.800,00	7,63
DE000JST4000	JOST Werke AG	EUR	8.000	12.000	20.000	30,0000	600.000,00	2,31
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	4.000	0	4.000	101,2000	404.800,00	1,56
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	40.000	24.000	16.000	45,8600	733.760,00	2,83
							<b>3.717.360,00</b>	<b>14,33</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009008668	Qpr Software Oyj	EUR	10.000	100.000	250.000	2,0400	510.000,00	1,97
							<b>510.000,00</b>	<b>1,97</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000053027	Akwel S.A.	EUR	8.000	20.000	68.000	14,8000	1.006.400,00	3,88
FR0004155000	Groupe SFPI S.A.	EUR	140.381	0	140.381	1,2900	181.091,49	0,70
FR0004156297	Linedata Services S.A.	EUR	7.000	0	22.000	27,4000	602.800,00	2,32
FR0000064271	STEF S.A.	EUR	1.200	0	11.200	72,5000	812.000,00	3,13
FR0004186856	Vetoquinol S.A.	EUR	12.000	0	12.000	61,0000	732.000,00	2,82
							<b>3.334.291,49</b>	<b>12,85</b>
<b>Italien</b>								
IT0003895668	Eurotech S.p.A.	EUR	60.000	0	60.000	5,5200	331.200,00	1,28
IT0004195308	Gruppo MutuiOnline S.p.A.	EUR	28.000	8.000	20.000	19,0000	380.000,00	1,46
							<b>711.200,00</b>	<b>2,74</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	400	280	120	1.293,0000	155.160,00	0,60
NL0011872650	Basic-Fit NV	EUR	20.000	48.000	24.000	22,5000	540.000,00	2,08
NL0000440311	Holland Colours NV	EUR	0	1.320	22.680	94,0000	2.131.920,00	8,22
NL0000371243	N.V. Nederlandsche Apparatenfabriek Nedap'	EUR	10.000	0	10.000	40,5000	405.000,00	1,56
NL0011660485	Sif Holding NV	EUR	36.000	24.000	84.000	10,6000	890.400,00	3,43
							<b>4.122.480,00</b>	<b>15,89</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	NOK	40.000	160.000	160.000	71,6000	1.050.729,62	4,05
							<b>1.050.729,62</b>	<b>4,05</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Fortezza Finanz - Aktienwerk

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweden</b>								
SE0000101362	Bergman & Beving AB	SEK	120.000	0	120.000	66,2000	758.529,16	2,92
SE0005468717	Ferronordic AB	SEK	6.000	30.000	68.000	110,2000	715.522,92	2,76
SE0010985028	Green Landscaping Group AB	SEK	160.000	0	160.000	23,2000	354.438,60	1,37
SE0009664253	Instalco AB	SEK	0	68.000	40.000	147,8000	564.504,58	2,18
SE0000421273	Knowit AB	SEK	28.000	0	28.000	154,8000	413.868,17	1,59
SE0009922305	Momentum Group AB	SEK	60.000	10.000	50.000	116,2000	554.765,16	2,14
SE0000379497	Semcon AB	SEK	66.000	134.000	304.000	50,6000	1.468.781,33	5,66
							<b>4.830.409,92</b>	<b>18,62</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0028422100	Bellevue Group AG	CHF	32.000	100.000	32.000	22,0000	659.114,32	2,54
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	12.000	32.000	32.000	6,3200	202.240,00	0,78
							<b>861.354,32</b>	<b>3,32</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0000280353	Alumasc Group Plc.	GBP	46.343	393.621	1.000.000	0,7200	785.597,38	3,03
GB00BZBX0P70	The Gym Group Plc.	GBP	120.000	380.000	100.000	1,5620	170.430,99	0,66
							<b>956.028,37</b>	<b>3,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>20.093.853,72</b>	<b>77,46</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	20.000	0	20.000	11,2000	224.000,00	0,86
DE000A0KD0F7	Muehlhan AG	EUR	30.000	340.000	680.000	2,2800	1.550.400,00	5,98
							<b>1.774.400,00</b>	<b>6,84</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000035818	Esker S.A.	EUR	3.200	800	2.400	115,6000	277.440,00	1,07
FR0010202606	Sidetrade S.A.	EUR	2.000	0	14.800	72,0000	1.065.600,00	4,11
FR0010528059	Streamwide SA	EUR	24.000	0	24.000	12,6000	302.400,00	1,17
							<b>1.645.440,00</b>	<b>6,35</b>
<b>Schweden</b>								
SE0012012508	Jetpak Top Holding AB	SEK	168.000	48.000	120.000	62,6000	717.279,84	2,76
							<b>717.279,84</b>	<b>2,76</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.137.119,84</b>	<b>15,95</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Fortezza Finanz - Aktienwerk

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Vereinigtes Königreich</b>							
GB00BKTNMD68	Interquest Group Ltd.	GBP	2.493.333	0	2.493.333	0,1160	315.577,34
						<b>315.577,34</b>	<b>1,22</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>315.577,34</b>	<b>1,22</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>24.546.550,90</b>	<b>94,63</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>24.546.550,90</b>	<b>94,63</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>1.675.891,50</b>	<b>6,46</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-274.502,30</b>	<b>-1,09</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>25.947.940,10</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Fortezza Finanz - Aktienwerk

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005654933	Einhell Germany AG -VZ-	EUR	0	12.000
<b>Italien</b>				
IT0003203947	Gefran S.p.A.	EUR	0	60.000
IT0005013542	ISAGRO S.p.A.	EUR	251.857	251.857
<b>Österreich</b>				
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	4.000	4.000
<b>Schweden</b>				
SE0005677135	Bufab AB	SEK	0	108.000
SE0005878543	Hanza Holding AB	SEK	760.000	760.000
SE0011167956	NCAB Group AB(Publ)	SEK	0	60.000
SE0001696683	Opus Group AB	SEK	0	1.600.000
SE0000393860	Profilgruppen AB	SEK	0	92.000
<b>Schweiz</b>				
CH0009062099	Schaffner Holding AG	CHF	0	4.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B07W3X22	Interquest Group Plc.	GBP	0	2.493.333
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0D88T9	Max21 AG	EUR	0	1.320.000
<b>Schweden</b>				
SE0005881554	Greater Than AB	SEK	0	68.000
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
Put on GRENKE AG Juni 2020/62,00			80	80
Put on Ryanair Holdings Plc. April 2020/10,00			500	500
Put on TeamViewer AG Juni 2020/42,00			60	60
Put on TeamViewer AG Juni 2020/44,00			60	60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Fortezza Finanz - Aktienwerk

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Norwegische Krone	NOK	1	10,9029
Schwedische Krone	SEK	1	10,4729
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

### 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Fortezza Finanz“ wurde auf Initiative der Fortezza Finanz AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 15. Mai 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 25. Juni 2013 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 Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82.183 eingetragen.

Da der Fonds Fortezza Finanz zum 30. Juni 2020 aus nur einem Teilfonds, dem Fortezza Finanz - Aktienwerk, besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Fortezza Finanz - Aktienwerk gleichzeitig die konsolidierte Aufstellung des Fonds Fortezza Finanz.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und 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 Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres 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 am 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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-Fixing 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 Devisenkurs 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

### 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. 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 Investment-fonds 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 Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

### 6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES 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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorausszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich regulatorischer Anpassungen überarbeitet und aktualisiert.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

### **8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### **9.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE**

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S.A. stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage mit ihren Tochtergesellschaften, wie der IPConcept (Luxemburg) S.A., ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

### **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 der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan):</b>	
Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Marco Kops Silvia Mayers Nikolaus Rummler
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft:</b>	
Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
<b>Verwahrstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahlstellen:</b>	
Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
<b>Informationsstelle:</b>	
Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
<b>Fondsmanager:</b>	<b>Fortezza Finanz AG</b> Hauptmarkt 16 D-90403 Nürnberg
<b>Vertriebs- und Informationsstelle:</b>	
Bundesrepublik Deutschland	<b>Fortezza Finanz AG</b> Hauptmarkt 16 D-90403 Nürnberg

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

**Abschlussprüfer des Fonds:**

**KPMG Luxembourg Société coopérative**

Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:**

**Ernst & Young S.A.**

35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich**

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien



