

EB-Öko-Aktienfonds

(FCP)

Anlagefonds

luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxembourg K442

**HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. SEPTEMBER 2020**

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

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhalt

Geografische Länderaufteilung des EB-Öko-Aktienfonds	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung des EB-Öko-Aktienfonds	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des EB-Öko-Aktienfonds	Seite	4
Vermögensaufstellung des EB-Öko-Aktienfonds zum 30. September 2020	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020	Seite	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. September 2020 (Anhang)	Seite	10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	14

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und 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 eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

EB-Öko-Aktienfonds

Halbjahresbericht
1. April 2020 - 30. September 2020

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse N
WP-Kenn-Nr.:	971682	A2JE1U	A2JE1T
ISIN-Code:	LU0037079380	LU1787252896	LU1787252540
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,25 % p.a.	bis zu 0,70 % p.a.	bis zu 1,55 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	61,28 %
Irland	6,64 %
Deutschland	4,37 %
Japan	4,00 %
Bermudas	3,26 %
Kanada	2,98 %
Vereinigtes Königreich	2,60 %
Cayman Inseln	2,39 %
Niederlande	2,04 %
Schweiz	1,85 %
Dänemark	1,26 %
Norwegen	1,19 %
Singapur	1,03 %
Spanien	0,88 %
Schweden	0,87 %
Frankreich	0,58 %
Wertpapiervermögen	97,22 %
Bankguthaben ²⁾	3,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,39 %
Software & Dienste	8,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,19 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,71 %
Groß- und Einzelhandel	6,66 %
Versorgungsbetriebe	6,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,44 %
Investitionsgüter	5,07 %
Verbraucherdienste	5,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,64 %
Immobilien	4,54 %
Media & Entertainment	4,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,74 %
Telekommunikationsdienste	3,68 %
Hardware & Ausrüstung	3,63 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,02 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,94 %
Transportwesen	2,33 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,45 %
Energie	0,41 %
Wertpapiervermögen	97,22 %
Bankguthaben ²⁾	3,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EB-Öko-Aktienfonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	119.787.307,56
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 104.268.508,76)	
Bankguthaben ¹⁾	3.818.074,93
Dividendenforderungen	148.145,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	220.505,47
Forderungen aus Devisengeschäften	1.875.532,82
	<u>125.849.566,66</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.588,03
Zinsverbindlichkeiten	-7.650,91
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.884.691,17
Sonstige Passiva ²⁾	-702.956,14
	<u>-2.622.886,25</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>123.226.680,41</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	47.689.256,13 EUR
Umlaufende Anteile	228.963,179
Anteilwert	208,28 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	73.266.286,17 EUR
Umlaufende Anteile	630.904,331
Anteilwert	116,13 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.271.138,11 EUR
Umlaufende Anteile	19.884,057
Anteilwert	114,22 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten Ertragsausschüttung und Verwaltungsvergütung.

EB-Öko-Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG162581083	Brookfield Renewable Partners LP	USD	3.000	0	40.000	50,7800	1.731.628,30	1,41
BMG475671050	IHS Markit Ltd.	USD	1.100	0	16.200	77,4200	1.069.227,62	0,87
BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	USD	2.500	0	35.800	39,4000	1.202.489,34	0,98
							4.003.345,26	3,26
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	3.900	0	12.500	276,9300	2.951.086,96	2,39
							2.951.086,96	2,39
Dänemark								
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	1.000	0	13.000	887,6000	1.549.872,40	1,26
							1.549.872,40	1,26
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	450	0	6.250	281,2000	1.757.500,00	1,43
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	6.500	0	91.000	9,3900	854.490,00	0,69
DE0007164600	SAP SE	EUR	800	0	11.800	134,1600	1.583.088,00	1,28
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	9.500	0	20.500	58,3200	1.195.560,00	0,97
							5.390.638,00	4,37
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	900	0	12.900	55,0800	710.532,00	0,58
							710.532,00	0,58
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	100	0	12.800	224,0800	2.445.203,75	1,98
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	1.200	0	17.600	28,5500	550.180,66	0,45
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	2.800	0	40.200	31,2700	1.257.054,00	1,02
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	3.200	0	45.600	40,9600	1.592.306,91	1,29
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	700	0	10.700	102,6900	936.728,90	0,76
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	950	0	13.550	121,2200	1.400.282,18	1,14
							8.181.756,40	6,64
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	2.000	0	28.000	2.665,0000	602.012,57	0,49
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	3.400	0	47.400	1.919,5000	734.035,01	0,60
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corporation	JPY	5.300	0	74.300	1.457,5000	873.670,54	0,71
JP3165650007	NTT DOCOMO Inc.	JPY	1.700	0	24.700	3.213,0000	640.262,39	0,52
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	650	0	9.250	27.800,0000	2.074.611,80	1,68
							4.924.592,31	4,00

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

EB-Öko-Aktiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Kanada								
CA11284V1058	Brookfield Renewable Corporation	USD	10.000	0	10.000	56,6900	483.290,71	0,39
CA29250N1050	Enbridge Inc.	CAD	1.200	0	20.000	39,6000	503.656,60	0,41
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	CAD	2.000	0	27.000	70,2700	1.206.543,72	0,98
CA7751092007	Rogers Communications Inc.	CAD	1.500	0	21.000	53,2000	710.461,05	0,58
CA87971M9969	TELUS Corporation	CAD	3.600	0	50.800	23,8400	770.157,07	0,62
							3.674.109,15	2,98
Niederlande								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	700	0	10.700	86,3600	924.052,00	0,75
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	850	0	11.700	135,4000	1.584.180,00	1,29
							2.508.232,00	2,04
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	52.100	0	102.500	158,7000	1.470.547,02	1,19
							1.470.547,02	1,19
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	SEK	1.800	0	27.000	305,2000	783.240,98	0,64
SE0000667925	Telia Company AB	SEK	5.700	0	80.100	36,5000	277.889,72	0,23
							1.061.130,70	0,87
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.300	0	17.000	109,7000	1.725.161,89	1,40
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	700	0	700	850,6000	550.804,81	0,45
							2.275.966,70	1,85
Singapur								
SG1J27887962	Capitaland Ltd.	SGD	55.000	0	766.000	2,6700	1.273.486,92	1,03
							1.273.486,92	1,03
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	3.400	0	45.500	23,9400	1.089.270,00	0,88
							1.089.270,00	0,88
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	2.050	0	28.600	86,8900	2.118.545,61	1,72
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	200	0	2.740	489,3300	1.143.021,48	0,93
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	4.200	49.200	10.000	81,7700	697.101,45	0,57
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	700	0	9.500	293,8600	2.379.940,32	1,93
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	100	0	1.700	1.466,0200	2.124.666,67	1,72
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.300	0	1.300	3.144,8800	3.485.374,25	2,83
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	200	0	2.700	240,1200	552.705,88	0,45
US0311621009	Amgen Inc.	USD	600	0	8.000	248,3000	1.693.435,64	1,37

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

EB-Öko-Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US0378331005	Apple Inc.	USD	35.300	0	46.000	114,0900	4.474.117,65	3,63
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	20.900	0	40.900	28,3000	986.760,44	0,80
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	200	0	2.500	1.261,6100	2.688.853,37	2,18
US1255231003	Cigna Corporation	USD	300	0	4.700	164,3100	658.360,61	0,53
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	1.700	0	23.500	69,0000	1.382.352,94	1,12
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	1.800	0	25.800	76,2200	1.676.450,13	1,36
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	USD	1.200	0	17.650	76,9800	1.158.309,46	0,94
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	USD	2.200	0	29.000	42,7500	1.056.905,37	0,86
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	10.000	0	14.500	78,3100	968.026,43	0,79
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	1.000	0	14.550	146,2600	1.814.222,51	1,47
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	600	0	8.600	261,7900	1.919.346,97	1,56
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	USD	850	0	11.968	35,8700	365.977,97	0,30
US4878361082	Kellogg Co.	USD	1.700	0	24.000	63,4400	1.298.005,12	1,05
US4824801009	KLA Corporation	USD	500	0	7.000	193,3300	1.153.716,97	0,94
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	500	0	7.200	337,7100	2.072.900,26	1,68
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	600	0	8.900	323,6700	2.455.808,18	1,99
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	USD	1.600	0	22.400	72,4000	1.382.574,60	1,12
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.200	0	17.500	207,2600	3.092.114,24	2,51
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	700	5.400	5.000	529,0300	2.255.029,84	1,83
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.400	0	20.000	137,1600	2.338.618,93	1,90
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	2.100	0	30.300	99,6100	2.573.046,04	2,09
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	250	0	3.250	221,2300	612.956,10	0,50
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	1.800	0	25.800	84,8000	1.865.166,24	1,51
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	1.200	0	17.500	141,5000	2.111.040,07	1,71
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	47.000	0	47.000	48,9200	1.960.136,40	1,59
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	700	0	10.700	137,2600	1.252.073,32	1,02
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	700	0	10.700	125,4000	1.143.887,47	0,93
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	1.400	0	20.000	168,5000	2.872.975,28	2,33
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	750	0	10.750	59,2400	542.907,08	0,44
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	USD	22.800	0	33.800	113,4100	3.267.909,63	2,65
US9418481035	Waters Corporation	USD	700	0	9.500	193,3900	1.566.244,67	1,27
US9598021098	Western Union Co.	USD	4.500	0	63.500	21,7800	1.179.053,71	0,96
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	600	0	9.200	83,7700	657.019,61	0,53
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	USD	1.500	0	20.800	90,7100	1.608.497,87	1,31
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	1.400	0	21.000	162,4800	2.908.849,10	2,36
							75.515.005,88	61,28

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

EB-Öko-Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0000811801	Barratt Developments Plc.	GBP	5.400	0	75.400	4,7380	391.158,66	0,32
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	15.000	0	215.000	2,9530	695.165,88	0,56
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	8.100	0	114.500	8,8500	1.109.520,40	0,90
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	5.100	0	76.000	12,1600	1.011.890,92	0,82
							3.207.735,86	2,60
Börsengehandelte Wertpapiere							119.787.307,56	97,22
Aktien, Anrechte und Genussscheine							119.787.307,56	97,22
Wertpapiervermögen							119.787.307,56	97,22
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							3.818.074,93	3,10
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-378.702,08	-0,32
Netto-Fondsvermögen in EUR							123.226.680,41	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EB-Öko-Aktiefonds

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 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
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	41.000
Frankreich				
FR0000120404	Accor S.A.	EUR	0	33.300
Hongkong				
HK0019000162	Swire Pacific Ltd.	HKD	0	115.000
Spanien				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	18.503	202.651
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	EUR	198.148	198.148
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4180561072	Hasbro Inc.	USD	0	18.900
US1890541097	The Clorox Co.	USD	0	9.500
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2888C9	Vonovia SE BZR 21.07.20	EUR	20.500	20.500

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6477
Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Dänische Krone	DKK	1	7,4450
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0906
Japanischer Yen	JPY	1	123,9509
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5725
Norwegische Krone	NOK	1	11,0617
Schwedische Krone	SEK	1	10,5209
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
Singapur Dollar	SGD	1	1,6060
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,9072
US-Dollar	USD	1	1,1730

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „EB-Öko-Aktiefonds“ wurde auf Initiative der Evangelischen Kreditgenossenschaft eG aufgelegt und wird seit dem 1. August 2004 von der IPConcept Fund Management S.A. verwaltet.

Der Fonds wurde bis zum 31. Juli 2004 von der UNICO Asset Management S.A. verwaltet. Der Name des Fonds lautete bis zum 27. Oktober 2003 auf „KD Fonds“, bestehend aus dem einzigen Teilfonds „KD Fonds Öko-Invest“. Mit gleichem Datum wurde die Umbrella-Konstruktion abgeschafft und der KD Fonds Öko-Invest in den Monofonds Öko-Aktiefonds umbenannt. Mit Wirkung zum 1. Juni 2018 wurde der Verkaufsprospekt geändert und der Fonds umbenannt in „EB-Öko-Aktiefonds“.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. August 2004 in Kraft und wurde am 25. August 2004 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 ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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 Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung 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 den Fonds 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 Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen 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 vorgehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds 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 des Verkaufsprospektes des Fonds 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 Börsenkurs 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 Fonds 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 des Verkaufsprospektes des Fonds 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 wurden, 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 und 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 Fondswährung 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 Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds 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 Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes des Fonds Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung 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 Investmentfonds

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) den Fonds oder die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Fonds, 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 Fonds oder die Anteilklassen im 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.

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.

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 Luxembourg 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.) ERTRAGSVERWENDUNG

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER CODIV-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 Mobilisieren der Mitarbeiter 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 Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Marco Kops Silvia Mayers Nikolaus Rummler
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Anlageberater	Evangelische Bank eG Seidlerstraße 6 D-34117 Kassel
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. Cabinet de révision agréé 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Zusätzliche Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:	
Zahl- und Informationsstelle	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle	EVANGELISCHE KREDITGENOSSENSCHAFT eG Seidlerstraße 6 D-34117 Kassel

