

EB-Öko-Aktiefonds
(ehemals: Öko-Aktiefonds)
(FCP)
Anlagefonds
luxemburgischen Rechts
R.C.S. Luxembourg K442

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2019

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

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geographische Länderaufteilung des EB-Öko-Aktienfonds	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung des EB-Öko-Aktienfonds	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des EB-Öko-Aktienfonds	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung des EB-Öko-Aktienfonds	Seite	7
Vermögensaufstellung des EB-Öko-Aktienfonds zum 31. März 2019	Seite	8
Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019	Seite	12
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. März 2019 (Anhang)	Seite	16
Prüfungsvermerk	Seite	21
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	23

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Finanzmarktumfeld

Das zurückliegende Geschäftsjahr war überwiegend durch positive fundamentale Unternehmens- und Wirtschaftsdaten geprägt, allerdings schwächten sich die wirtschaftlichen Frühindikatoren zum Jahresende hin ab. Im historischen Vergleich verharren die Werte auf hohen Niveaus; dies deutet auf weiterhin solides Wirtschaftswachstum hin, jedoch hat sich das Momentum ins Negative geändert.

Diesem zugrundeliegenden positiven Bild wirkte in den vergangenen Monaten die zunehmende politische Unsicherheit entgegen. Die in vielen Ländern stärkere Fokussierung auf nationale Interessen und die daraus resultierenden wirtschaftspolitischen Risiken (Handelskonflikt USA vs China bzw. USA vs. Europa, Brexit-Verhandlungen, Schuldentragfähigkeit Italiens, usw.) und geopolitische Risiken (Türkei, Russland, Saudi-Arabien) lasteten auf den Kapitalmärkten der Welt.

Insbesondere im vierten Quartal 2018 katalysierten sich diese makroökonomischen und politischen Bedenken in deutlichen Kursverlusten an den globalen Aktienmärkten. Eine deutlich ansteigende Volatilität und das Auslösen technischer Verkaufsgrenzen, in deren Folge weitere Verkäufe initialisiert werden, verstärkten die Verwerfungen deutlich. Zum Jahreswechsel verfestigte sich der Eindruck einer deutlichen Überreaktion der Marktteilnehmer, sodass die Verwerfungen an den globalen Aktienmärkten in den ersten drei Monaten des Jahres 2019 wieder größtenteils kompensiert werden konnten.

Im Detail entwickelten sich europäische Titel insgesamt weniger gut als solche aus dem internationalen Ausland. Insbesondere viele heimische DAX-Unternehmen kämpften im Berichtszeitraum mit Sonderbelastungen (Autohersteller mit Dieselskandal und Handelskonflikt, deutsche Banken mit internen Problemen und dem niedrigen Zinsumfeld, Versicherer mit der schwierigen Lage am Kapitalmarkt, Bayer mit der Monsanto-Übernahme, die Deutsche Post mit der Abhängigkeit von Amazon, etc.). In anderen europäischen Ländern konnten Unternehmen hingegen von politischen und konjunkturellen Entwicklungen profitieren, insbesondere von den Arbeitsmarkt- und Steuerreformen in Frankreich sowie der sinkenden Arbeitslosigkeit und geringeren Schuldenlast in Spanien. Die amerikanische Wirtschaft zeigte sich unterstützt durch die von Donald Trump angestoßene Steuerreform weiterhin robust. Die beschriebenen Konfliktszenarien konnten sich hier noch nicht fundamental niederschlagen. In Asien konnten ähnliche Impulse durch Maßnahmen der chinesischen Politik beobachtet werden.

Insgesamt ist in diesem Umfeld festzustellen, dass die Auswirkungen auf einzelne Unternehmen sehr unterschiedlich sind. In Abhängigkeit vom Geschäftsmodell und den unternehmensspezifischen Produktions- und Absatzmärkten reagierten Unternehmen sehr heterogen auf diese Entwicklungen.

Es ist zu erwarten, dass die kommenden Monate ebenfalls von politischer Unsicherheit dominiert bleiben. Über die Sommermonate ist traditionell mit wenig fundamentalem Newsflow seitens der Unternehmen zu rechnen. Wesentlicher Meilenstein in Europa ist die sich andeutende Neuwahl in Großbritannien als Wegweiser für den weiteren Brexit-Pfad. Im Weiteren ist hier ein Auge auf die politische Entwicklung in der Peripherie zu legen (insbesondere Italien).

Aus den USA ist gegen Ende des durch den sich verschärfenden US-amerikanischen Wahlkampf (nächste Wahlen: 2020) mit zusätzlichen politischen Impulsen zu rechnen. Es ist davon auszugehen, dass sich die aktuelle Rhetorik in diesem Zuge noch verschärft und die Spaltung bzw. Polarisierung der amerikanischen Gesellschaft weiter voranschreitet.

Solange aus der Politik keine klare Richtung erkennbar ist, werden die Aktienmärkte (volatil) seitwärts tendieren. Im Basisszenario überwiegen aktuell die Risiken die Chancen, sodass eine defensivere Positionierung zu empfehlen ist.

Entwicklung EB-Öko-Aktiefonds

Im Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 stieg der EB-Öko-Aktiefonds um 8,09% und wies damit eine Outperformance gegenüber vergleichbaren globalen, aktiven Aktiefonds auf. Die drei größten Gewinner im Berichtszeitraum waren Apple, Zoetis und Iberdrola.

Die Fondsstruktur orientierte sich über den Berichtszeitraum an einem globalen Aktienportfolio der entwickelten Länder. Aus Nachhaltigkeitsgründen sind die Sektoren Finanzwesen und Energie im Berichtszeitraum unterrepräsentiert.

Die globalere Positionierung und die diversifizierte Struktur hat sich bezahlt gemacht. Die Sensitivität gegenüber einzelnen Themen konnte dadurch reduziert werden, wodurch insgesamt ein ausgewogeneres Risikoprofil für den Fonds geschaffen werden konnte.

Luxemburg, im Juni 2019

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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:	1,15 % p.a.	0,70 % p.a.	1,55 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	50,13 %
Japan	7,64 %
Irland	7,08 %
Kanada	6,09 %
Frankreich	4,13 %
Spanien	2,94 %
Deutschland	2,23 %
Schweiz	2,23 %
Niederlande	2,01 %
Norwegen	1,98 %
Cayman Inseln	1,86 %
Vereinigtes Königreich	1,82 %
Bermudas	1,71 %
Hongkong	1,52 %
Singapur	1,34 %
Schweden	1,27 %
Österreich	0,94 %
Wertpapiervermögen	96,92 %
Bankguthaben	3,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	9,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,39 %
Investitionsgüter	7,93 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,13 %
Media & Entertainment	6,10 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,45 %
Versorgungsbetriebe	5,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,12 %
Energie	4,92 %
Immobilien	4,89 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,59 %
Groß- und Einzelhandel	4,55 %
Hardware & Ausrüstung	4,07 %
Telekommunikationsdienste	3,81 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,43 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,05 %
Automobile & Komponenten	1,68 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,29 %
Verbraucherdienste	0,82 %
Transportwesen	0,50 %
Wertpapiervermögen	96,92 %
Bankguthaben	3,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse R				
Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	43,27	289.643	351,60	149,40
31.03.2018	41,01	242.434	-7.805,66	169,17
31.03.2019	42,65	233.238	-1.560,65	182,85

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.06.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2019	3,74	37.000	3.505,95	100,98

Anteilklasse N

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.06.2018	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2019	14,48	144.312	13.678,14	100,32

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	58.982.803,53
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 56.029.500,51)	
Bankguthaben ¹⁾	1.887.138,27
Dividendenforderungen	128.983,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.946,07
	61.001.871,16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-47.071,53
Zinsverbindlichkeiten	-11.874,55
Sonstige Passiva ²⁾	-81.820,55
	-140.766,63
Netto-Fondsvermögen	60.861.104,53

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	42.646.911,90 EUR
Umlaufende Anteile	233.238,353
Anteilwert	182,85 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	3.736.412,28 EUR
Umlaufende Anteile	37.000,000
Anteilwert	100,98 EUR

Anteilklasse N

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	14.477.780,35 EUR
Umlaufende Anteile	144.312,000
Anteilwert	100,32 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.011.836,87	41.011.836,87	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	157.832,13	171.324,96	16.114,45	-29.607,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	24.723,24	705,15	-11.492,50	35.510,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	24.524.117,15	7.321.884,61	3.515.040,00	13.687.192,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.900.679,16	-8.882.537,16	-9.090,00	-9.052,00
Realisierte Gewinne	10.157.526,17	9.955.266,45	56.721,77	145.537,95
Realisierte Verluste	-3.843.238,21	-3.624.783,90	-76.302,53	-142.151,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.899.718,43	-3.642.961,02	147.072,42	596.170,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	628.704,77	336.175,94	98.348,67	194.180,16
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	60.861.104,53	42.646.911,90	3.736.412,28	14.477.780,35

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse N Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	242.433,526	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	41.381,612	37.100,000	144.412,000
Zurückgenommene Anteile	-50.576,785	-100,000	-100,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	233.238,353	37.000,000	144.312,000

EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse N EUR
Erträge				
Dividenden	863.292,50	803.777,03	14.275,30	45.240,17
Bankzinsen	2.530,18	2.318,63	112,21	99,34
Ertragsausgleich	147.715,13	-1.634,11	28.428,78	120.920,46
Erträge insgesamt	1.013.537,81	804.461,55	42.816,29	166.259,97
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-28.746,76	-25.813,83	-782,65	-2.150,28
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-517.955,07	-479.775,49	-6.223,26	-31.956,32
Verwahrstellenvergütung	-33.466,59	-31.429,79	-630,88	-1.405,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.688,34	-14.679,97	-305,96	-702,41
Taxe d'abonnement	-23.038,14	-21.320,73	-488,79	-1.228,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.281,48	-22.103,25	-480,32	-697,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.188,05	-11.971,58	-213,05	-3,42
Register- und Transferstellenvergütung	-4.347,50	-4.132,77	-68,54	-146,19
Staatliche Gebühren	-4.494,83	-3.523,87	-191,85	-779,11
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.060,55	-19.314,27	-380,26	-366,02
Aufwandsausgleich	-172.438,37	928,96	-16.936,28	-156.431,05
Aufwendungen insgesamt	-855.705,68	-633.136,59	-26.701,84	-195.867,25
Ordentlicher Nettoertrag	157.832,13	171.324,96	16.114,45	-29.607,28
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	203.310,24			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,47	0,81	1,34

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lizenzgebühren und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG475671050	IHS Markit Ltd.	USD	12.000	0	12.000	53,8100	574.841,98	0,94
BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	USD	27.250	0	27.250	19,4200	471.107,45	0,77
							1.045.949,43	1,71
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	3.600	0	3.600	177,7300	569.596,72	0,94
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	14.000	0	14.000	354,0000	562.057,70	0,92
							1.131.654,42	1,86
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.800	0	1.800	214,8000	386.640,00	0,64
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	67.000	0	67.000	9,9320	665.444,00	1,09
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	4.500	0	4.500	67,2600	302.670,00	0,50
							1.354.754,00	2,23
Frankreich								
FR0000120404	Accor S.A.	EUR	14.000	0	14.000	35,7700	500.780,00	0,82
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	10.400	0	10.400	57,8900	602.056,00	0,99
FR0000120271	Total S.A.	EUR	17.400	0	17.400	49,2950	857.733,00	1,41
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	21.400	0	21.400	25,7800	551.692,00	0,91
							2.512.261,00	4,13
Hongkong								
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. -A-	HKD	82.000	0	82.000	99,4500	924.843,49	1,52
							924.843,49	1,52
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	12.800	3.400	9.400	175,1200	1.465.439,33	2,41
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	13.000	0	13.000	22,9500	347.605,73	0,57
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	9.000	0	9.000	107,4200	860.660,55	1,41
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	30.300	0	30.300	36,9000	995.344,08	1,64
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	8.000	0	8.000	89,9600	640.683,70	1,05
							4.309.733,39	7,08

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

EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Japan								
JP3820000002	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	45.200	34.400	10.800	3.105,0000	270.066,10	0,44
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	18.300	0	18.300	2.357,0000	347.372,46	0,57
JP3289800009	Kobe Steel Ltd.	JPY	114.000	0	114.000	821,0000	753.759,37	1,24
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corporation	JPY	54.660	0	54.660	1.418,0000	624.209,79	1,03
JP3165650007	NTT Docomo Inc.	JPY	18.400	0	18.400	2.417,0000	358.161,74	0,59
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	JPY	48.000	18.000	100.000	1.824,5000	1.469.361,26	2,41
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	7.700	1.300	6.400	16.025,0000	825.967,06	1,36
							4.648.897,78	7,64
Kanada								
CA12532H1047	CGI Inc.	CAD	17.500	0	17.500	92,0500	1.068.219,50	1,76
CA29250N1050	Enbridge Inc.	CAD	15.000	0	15.000	49,2500	489.887,27	0,80
CA5394811015	Loblaw Co. Ltd.	CAD	17.800	0	17.800	66,4600	784.474,80	1,29
CA7751092007	Rogers Communications Inc. -B-	CAD	15.500	0	15.500	72,0500	740.566,98	1,22
CA87971M1032	Telus Corporation	CAD	18.780	0	18.780	49,6400	618.195,76	1,02
							3.701.344,31	6,09
Niederlande								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	7.800	0	7.800	79,4600	619.788,00	1,02
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	12.200	6.000	6.200	97,0600	601.772,00	0,99
							1.221.560,00	2,01
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	30.000	0	30.000	189,9000	586.865,83	0,96
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	30.000	0	30.000	201,4000	622.405,36	1,02
							1.209.271,19	1,98
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	EUR	12.000	0	12.000	47,8500	574.200,00	0,94
							574.200,00	0,94
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	SEK	20.000	0	20.000	274,4000	525.373,59	0,86
SE0000667925	Telia Company AB	SEK	61.520	0	61.520	41,9500	247.059,99	0,41
							772.433,58	1,27
Schweiz								
CH0012138605	Adecco Group AG	CHF	9.000	0	9.000	51,8800	417.676,00	0,69
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	11.000	0	11.000	95,2000	936.756,42	1,54
							1.354.432,42	2,23

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

EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Singapur								
SG1J27887962	Capitaland Ltd.	SGD	348.500	0	348.500	3,5600	814.455,46	1,34
							814.455,46	1,34
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	129.000	0	129.000	7,8540	1.013.166,00	1,66
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	30.000	0	30.000	25,9400	778.200,00	1,28
							1.791.366,00	2,94
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	4.420	0	4.420	79,9600	314.629,40	0,52
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	2.140	0	2.140	263,5300	502.051,28	0,82
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.100	0	1.100	1.172,2700	1.147.954,24	1,89
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	900	0	900	1.773,4200	1.420.883,11	2,33
US0311621009	Amgen Inc.	USD	5.300	0	5.300	187,6500	885.377,90	1,45
US0378331005	Apple Inc.	USD	8.000	0	8.000	188,7200	1.344.039,88	2,21
US0538071038	Avnet Inc.	USD	17.640	3.950	13.690	42,6200	519.422,95	0,85
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	750	550	3.000	232,8200	621.792,93	1,02
US1890541097	Clorox Co.	USD	6.800	0	6.800	161,3100	976.504,94	1,60
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	16.100	0	16.100	71,5800	1.025.939,64	1,69
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	12.300	0	12.300	67,3700	737.693,40	1,21
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	USD	13.630	1.830	11.800	84,2700	885.236,36	1,45
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	USD	19.070	0	19.070	49,3500	837.803,35	1,38
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	6.800	3.230	3.570	188,7600	599.904,92	0,99
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	5.750	0	5.750	128,9500	660.075,22	1,08
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	4.200	0	4.200	165,5500	618.988,69	1,02
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	26.500	0	26.500	17,8800	421.810,74	0,69
US8064071025	Henry Schein Inc.	USD	8.430	0	8.430	58,8900	441.950,24	0,73
US4364401012	Hologic Inc.	USD	35.930	21.930	14.000	47,5300	592.379,60	0,97
US40434L1052	HP Inc.	USD	36.360	0	36.360	19,0000	615.009,35	1,01
US4878361082	Kellogg Co.	USD	8.610	0	8.610	56,9700	436.670,26	0,72
US4824801009	KLA-Tencor Corporation	USD	5.240	0	5.240	117,4700	547.977,21	0,90
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	USD	15.000	0	15.000	81,8400	1.092.851,42	1,80
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	12.000	0	12.000	116,9300	1.249.140,92	2,05
US61945C1036	Mosaic Co.	USD	19.430	0	19.430	27,1700	469.966,26	0,77
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	1.500	0	1.500	354,6100	473.528,89	0,78
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	2.250	0	2.250	177,2500	355.036,50	0,58
US6826801036	Oneok Inc.	USD	8.000	0	8.000	69,3800	494.115,55	0,81
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	18.645	2.645	16.000	121,8400	1.735.458,03	2,85
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	23.160	3.960	19.200	72,1200	1.232.710,76	2,03
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	2.510	0	2.510	173,8400	388.443,34	0,64
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	12.000	0	12.000	104,9100	1.120.733,55	1,84

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

EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	20.850	13.070	7.780	103,5500	717.189,53	1,18
US9418481035	Waters Corporation	USD	8.620	2.350	6.270	248,3100	1.386.008,81	2,28
US9598021098	Western Union Corporation	USD	43.440	0	43.440	18,6300	720.455,09	1,18
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	1.380	4.590	6.790	79,0700	477.953,62	0,79
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	14.000	0	14.000	99,3900	1.238.725,18	2,04
US88579Y1010	3M Co.	USD	6.500	0	6.500	208,5300	1.206.663,40	1,98
							30.513.076,46	50,13
Vereinigtes Königreich								
GB00B8W67662	Liberty Global Plc.	USD	15.600	0	15.600	25,2300	350.385,47	0,58
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	75.500	0	75.500	8,5510	752.185,13	1,24
							1.102.570,60	1,82
Börsengehandelte Wertpapiere							58.982.803,53	96,92
Aktien, Anrechte und Genussscheine							58.982.803,53	96,92
Wertpapiervermögen							58.982.803,53	96,92
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.887.138,27	3,10
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-8.837,27	-0,02
Netto-Fondsvermögen in EUR							60.861.104,53	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-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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				
Australien				
AU000000BLD2	Boral Ltd.	AUD	12.000	12.000
AU000000LLC3	Lend Lease Corporation Ltd.	AUD	41.710	41.710
Belgien				
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	4.570	4.570
Bermudas				
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	0	1.300.000
BMG169621056	Bunge Ltd.	USD	2.490	2.490
Cayman Inseln				
US23703Q2030	Daqo New Energy Corporation ADR	USD	0	15.000
US4660902069	JA Solar Holdings Co. Ltd. ADR	USD	0	85.000
US47759T1007	JinkoSolar Holding Co. Ltd.	USD	0	20.000
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	0	2.500.000
China				
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	0	100.000
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	0	780.000
Dänemark				
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	0	20.000
DK0060336014	Novozymes AS	DKK	1.200	1.200
DK0060094928	Orsted AS	DKK	3.470	3.470
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	0	5.000
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	6.700
Deutschland				
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	0	50.000
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	0	3.882
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	3.200
DE0006095003	Encavis AG	EUR	0	65.000
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	0	16.000
DE0005759807	INIT Innovation in Traffic Systems AG	EUR	0	35.000
DE0005855183	MS Industrie AG	EUR	0	100.000
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	8.000
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	4.800
DE000A0Z1JH9	PSI AG Gesellschaft Fuer Produkte und Systeme der Informationstechnologie	EUR	0	28.000
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	0	70.000
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	8.000
DE0007235301	SGL Carbon SE	EUR	0	25.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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
Deutschland (Fortsetzung)				
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	EUR	0	10.000
DE000A1K0235	SÜSS MicroTec SE	EUR	0	40.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	0	5.000
Finnland				
FI0009000285	Amer Sports Corporation	EUR	0	20.000
FI0009000459	Huhtamaeki OYJ	EUR	0	20.000
Frankreich				
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	0	24.000
FR0000061129	Boiron S.A.	EUR	0	4.000
FR0000125585	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	5.150	5.150
FR0000124570	Compagnie Plastic-Omnium S.A.	EUR	0	15.000
FR0000131757	Eramet S.A.	EUR	0	8.000
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	7.200
FR0000077919	JCDecaux S.A.	EUR	7.280	7.280
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	7.290	7.290
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	0	40.000
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	31.000
Italien				
IT0001250932	Hera S.p.A.	EUR	0	320.000
Japan				
JP3118000003	Asics Corporation	JPY	0	40.000
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	7.120	7.120
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	0	6.000
JP3868400007	Mazda Motor Corporation	JPY	10.000	10.000
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	3.000
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	8.530	8.530
Jersey				
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	GBP	24.800	24.800
Kanada				
CA1366351098	Canadian Solar Inc.	USD	0	80.000
CA39945C1095	CGI Group Inc.	CAD	17.570	17.570
CA9611485090	George Weston Ltd.	CAD	1.782	1.782
Luxemburg				
LU0501835309	L'Occitane International SA	HKD	0	200.000
LU1377527517	Senvion S.A.	EUR	30.000	30.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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
Niederlande				
NL0000009132	Akzo Nobel N.V.	EUR	6.590	6.590
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	19.000
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	USD	2.810	2.810
Norwegen				
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	0	50.000
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	0	60.000
Österreich				
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	0	4.500
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	18.172
Portugal				
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	50.540	50.540
Schweden				
SE0000163628	Elekt AB	SEK	0	50.000
SE0000108656	LM Ericsson	SEK	0	100.000
Schweiz				
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	CHF	5.890	5.890
CH0038388911	Sulzer AG	CHF	0	7.000
Singapur				
SG9999000020	Flex Ltd.	USD	58.900	58.900
Spanien				
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	EUR	95.317	95.317
ES06445809G2	Iberdrola S.A. BZR 23.07.18	EUR	92.670	92.670
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	50.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00508Y1029	Acuity Brands Inc.	USD	0	2.700
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	24.000	24.000
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	8.010	8.010
US12673P1057	CA Inc.	USD	31.390	31.390
US22304C1009	Covetrus Inc.	USD	3.372	3.372
US3364331070	First Solar Inc.	USD	0	17.500
US4052171000	Hain Celestial Group Inc.	USD	0	19.000
US4103451021	Hanesbrands Inc.	USD	25.100	25.100
US4851703029	Kansas City Southern	USD	0	4.200
US6081901042	Mohawk Industries Inc.	USD	2.530	2.530
US8447411088	Southwest Airlines	USD	13.400	13.400
US91879Q1094	Vail Resorts Inc.	USD	1.960	1.960
US9633201069	Whirlpool Corporation	USD	2.500	2.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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
Vereinigtes Königreich				
GB00BYZX769	Croda International Plc.	GBP	6.780	6.780
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	64.000
GB00B019KW72	J. Sainsbury Plc.	GBP	130.550	130.550
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	281.510	281.510
GB0031274896	Marks & Spencer Group Plc.	GBP	185.630	185.630
GB00B18V8630	Pennon Group Plc.	GBP	0	80.000
GB0001411924	Sky Plc.	GBP	16.910	16.910

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deutschland

DE000A0HGQF5	MagForce AG	EUR	0	74.273
DE000A0JKHC9	Nanogate SE	EUR	0	10.000

Nicht notierte Wertpapiere

Spanien

ES0144583194	Iberdrola S.A.	EUR	2.118	2.118
--------------	----------------	-----	-------	-------

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5868
Britisches Pfund	GBP	1	0,8583
Dänische Krone	DKK	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8176
Japanischer Yen	JPY	1	124,1696
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5080
Norwegische Krone	NOK	1	9,7075
Schwedische Krone	SEK	1	10,4459
Schweizer Franken	CHF	1	1,1179
Singapur Dollar	SGD	1	1,5233
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4215
US-Dollar	USD	1	1,1233

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 Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 15. Januar 2019 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 in seiner derzeit gültigen Fassung („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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 Satz 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 vorhergehenden 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 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 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 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 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 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 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 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 innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds 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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist. Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NFV¹⁾)}} \times 100$$

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwasige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilhaber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) 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.

10.) RISIKOMANAGEMENT-VERFAHREN

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Markttagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds

ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Öko-Aktiefonds folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Commitment Approach

Im Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den EB-Öko-Aktiefonds der Commitment Approach verwendet.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Juni 2018 wurde der Verkaufsprospekt erneut geändert und u. a. folgende Änderungen vorgenommen:

- Umbenennung des Fonds in EB-Öko-Aktiefonds
- Wechsel des Anlageberaters von DZ PRIVATBANK S.A. auf Evangelische Bank eG
- im Zuge der Neuauflage weiterer Anteilklassen erhielt die bestehende Anteilklasse in Ihrer Bezeichnung den Zusatz „R“
- die Ertragverwendung des Fonds wurde von thesaurierend auf ausschüttend umgestellt
- das Derivateexposure wurde auf maximal 5% des Fondsvermögens beschränkt welches gemäß den Vorgaben des Commitment Approaches bestimmt wird.
- die Cut-Off Zeit für die Ausgabe/Rücknahme und Umtausch von Anteilen wurde von 17.00 Uhr auf 14.00 Uhr geändert.

Mit Wirkung zum 15. Januar 2019 wurde der Verkaufsprospekt geändert und u. a. folgende Änderungen vorgenommen:

- Anpassung der Anlageziele und Anlagestrategie sowie der Anlagepolitik
- Umtausch von Inhaberanteilen: Die ursprünglich im Verkaufsprospekt vorgesehene Möglichkeit des Umtauschs von Inhaberanteilen ist nicht mehr vorgesehen
- Änderung des Risikoprofils
- Änderung des Ausgabeaufschlags der Anteilklasse I auf bis zu 3%

Darüber hinaus gab es keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

13.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Auf die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft findet das Vergütungssystem der DZ PRIVATBANK S.A. umfassende Anwendung. Die Vorstände der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für Risk Taker der DZ PRIVATBANK S.A.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Die Gesamtvergütung der 73 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2018 auf 5.277.921,47 EUR.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds („AIF“), die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Das Vergütungssystem der IPConcept (Luxemburg) S.A. wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d. h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die IPConcept (Luxemburg) S.A. ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31. Dezember).

14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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.



An die Anteilinhaber des
EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds)

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des EB-Öko-Aktienfonds (ehemals: Öko-Aktienfonds) (der „Fonds“) zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. März 2019;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	
Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko (seit dem 21. März 2019)
Vorstandsmitglieder	Michael Borelbach (bis zum 21. März 2019) Marco Kops (seit dem 21. März 2019) Silvia Mayers (seit dem 21. März 2019) Nikolaus Rummeler
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	DZ PRIVATBANK S.A. (bis 31. Mai 2018) 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
	Evangelische Bank eG (ab 1. Juni 2018) 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 Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle	EVANGELISCHE KREDITGENOSSENSCHAFT eG Seidlerstraße 6 D-34117 Kassel

