

PTAM Weltportfolio Ausgewogen

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2019**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

Inhalt

PTAM Weltportfolio Ausgewogen	
Tätigkeitsbericht	Seite 2
Vermögensübersicht	Seite 4
Vermögensaufstellung	Seite 7
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite 11
Anhang	Seite 12
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite 18
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 20

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Sondervermögens 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.

Tätigkeitsbericht

Die Anlageberater (Thomas Freiberger Vermögensverwaltung GmbH und PT Asset Management GmbH) berichten im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Anlageziele

Der PTAM Weltportfolio Ausgewogen (Fondsname bis 31.01.2018: WF Portfolio Ausgewogen) ist ein Sondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB).

Das Fondsvermögen wird nach den wissenschaftlichen Erkenntnissen der modernen Portfoliotheorie verwaltet und verfolgt einen aktiven Investmentansatz:

Es erfolgt ein Abweichen von der marktkapitalisierten oder indexierten Gewichtung der Anlagen durch aktives Übergewichten der Faktoren, die systematisch, dauerhaft und nicht-zufällig die Wertentwicklung und Schwankungsintensität eines Wertpapierportfolios erklären (sog. systematische Risikofaktoren). Mit diesem aktiven Ansatz soll das Portfolio gegenüber einem passiven Investmentansatz hinsichtlich Rendite und Risiko nach rein wissenschaftlichen Erkenntnissen optimiert und daher keine Bindung an marktgewichtete oder indexierte Vergleichsgrößen (Benchmarks) angestrebt werden.

Der Fonds strebt eine Gewichtung innerhalb des Portfolios von etwa 51 Prozent aus Kapitalbeteiligungen (z.B. Aktienfonds) und etwa 49 Prozent Anleihen an:

Die Auswahl offensiver und defensiver Bausteine im Portfolio des Fonds erfolgt dabei unabhängig einer Vergleichsgröße und nicht isoliert voneinander (sog. Portfolioansatz).

Der offensive Teil des Portfolios wird über Aktienfonds und Aktienfutures abgebildet, während der defensive Teil über Anleihen dargestellt wird.

Bei Veränderung der Zielquoten des Fonds durch Marktveränderungen und Mittelzu- und -abflüsse erfolgte regelmäßig ein Re-Balancing auf die ursprünglichen Zielquoten.

Struktur des Portfolios

Der Aktienanteil des Portfolios wird unter anderem über Investments in Zielfonds weltweit angestrebt. Die Zielfonds können aus institutionellen Tranchen von Zielfonds (sog. Anlageklassenfonds) bestehen, es können aber auch Exchange Traded Funds (ETFs) und Futures auf Indices verwendet werden. Bei der Auswahl der Zielfonds im Aktienanteil finden insbesondere die Fama-French-Risikofaktorenmodelle Berücksichtigung. Die Selektion erfolgt somit maßgeblich über die Faktoren bzw. Stilrichtungen Small Caps, Value, Profitabilität und Momentum, die die Kapitalmarktforschung als systematische Risikofaktoren anerkennt und deshalb gegenüber der Marktkapitalisierung übergewichtet werden.

Die Strategie zielt darauf ab, über die entsprechende Zielfondsauswahl im Rahmen einer breiten Diversifikation eine bestmögliche Optimierung hinsichtlich der risikoadjustierten Rendite zu erreichen.

Durch die Anlagen in Anleihen wird vor allem eine Verringerung der Volatilität des Fondsportfolios angestrebt. Im Anleiheanteil ist die Selektion somit vorrangig über Schuldverschreibungen guter bis sehr guter Bonität mit kurzer bis mittlerer Laufzeit deutscher Schuldner, welche nach dem deutschen Pfandbriefgesetz aufgelegt sein können oder von deutschen Bundesländern und deren Gesellschaften emittiert werden, beabsichtigt.

Fondsergebnis

Die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum lag bei plus 12,57 Prozent (Quelle: Thomas Freiberger Vermögensverwaltung GmbH) bei einer Volatilität von 5,95 Prozent (Quelle: vwd).

Finanzmarktumfeld und Performanceattribution

Gemäß den wissenschaftlichen Erkenntnissen der Kapitalmarktforschung ist die erwartete Rendite eines Wertportfolios mit einem positiven Erwartungswert abhängig vom risikolosen Zinssatz und den jeweiligen Sensitivitäten auf bestimmte Risikofaktoren (Markt, Small-Cap, relativer Preis und Profitabilität, Momentum, Duration und Bonität).

Das Finanzmarktumfeld im Jahr 2019 beeinflussten insbesondere die Risikofaktoren des Aktienteils:

	31.12.2018	31.12.2019	
MSCI World All Cap net	2.116,00	2.745,45	29,75%
MSCI World Growth net	225,55	307,07	36,14%
MSCI World Value net	249,76	309,67	23,99%
MSCI World Large Cap net	1.752,40	2.279,58	30,08%
MSCI World Small Cap net	337,25	433,41	28,51%

Quelle: <https://www.msci.com/end-of-day-data-search>

Berechnungen: Thomas Freiberger Vermögensverwaltung GmbH

- Der MSCI World All Cap net gewann 29,75 Prozent.
- Im Vergleich zu diesem Index war der Gewinn des Aktienanteils des Fonds geringer.

Tätigkeitsbericht

Der Aktienanteil des Fonds gewichtet kleine Unternehmen (Small Cap) und Unternehmen mit günstiger Bewertung (Value-Aktien) über. Die Aktienzusammensetzung eines Vergleichsportfolios aus dem MSCI World Index wird hingegen durch große und teure Unternehmen (Large Growth) bestimmt. Da die Wertentwicklung kleiner Aktiengesellschaften (MSCI World Small net) mit plus 28,51% und Value-Aktien (MSCI Value net) mit plus 23,99% schlechter als die Entwicklung des MSCI World net mit plus 30,02% war, wies der MSCI World net eine bessere Wertentwicklung auf.

Portfolioanpassungen

Im Wesentlichen erfolgten im Geschäftsjahr Wertpapierkäufe oder -verkäufe, um den Fonds an die Grundstruktur aus etwa 51 Prozent Kapitalbeteiligungen (z.B. Aktienfonds) und etwa 49 Prozent Anleihen anzupassen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Realisierte Gewinne und Verluste

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per Saldo Gewinne, die vor allem beim Verkauf von Anteilen an Aktienfonds oder Aktienfutures entstanden.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum lagen insbesondere neben den im Verkaufsprospekt genannten Risiken im Marktrisiko,

- Adressenausfallrisiko (Der Aussteller eines von einem Fonds direkt oder indirekt gehaltenen Wertpapiers bzw. der Schuldner einer zu einem Fonds gehörenden Forderung kann zahlungsunfähig werden. Die entsprechenden Vermögenswerte des Fonds können hierdurch wirtschaftlich wertlos werden.)
- Wertänderungsrisiken (Auftritt von Wertverlusten, indem die Marktwerte der Vermögensgegenstände gegenüber den Einstandspreisen fallen),
- Kapitalmarktrisiken (Wertentwicklung der Vermögensgegenstände schwanken abhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte),
- Kursänderungsrisiken von Aktien (Wertentwicklung von Aktien schwanken abhängig von der allgemeinen Marktentwicklung und besonderen Marktentwicklung der einzelnen Aktien) und
- Zinsänderungsrisiken (Auftritt von Wertverlusten, indem das Marktzinsniveau ansteigt) und
- Fremdwährungsrisiken.

Ausblick

Ab Ende Februar 2020 wirkte sich der Ausbruch des Virus COVID-19 auch auf die Finanzmärkte aus. Diese Entwicklung hat bereits im Laufe des 1. Quartals zu erheblichen Verwerfungen an den internationalen Kapitalmärkten geführt. Unter anderem erreichte die Volatilität der Aktienmärkte historische Höchststände. Die Weltwirtschaft könnte im ersten Halbjahr in eine massive Rezession abgleiten. Gleichzeitig versuchen die Notenbanken und auch Staaten durch konzentrierte Stützungsmaßnahmen den wirtschaftlichen Schaden weitgehend einzudämmen.

Trotz der Kursschwankungen verzeichnete das Sondervermögen bis zum 7. April 2020 keine nennenswerten Nettomittelabflüsse.

Der weitere Verlauf des Geschäftsjahres 2020, auch in Bezug auf die Wertentwicklung des Fonds, kann derzeit nur schwer abgeschätzt werden.

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

PTAM Weltportfolio Ausgewogen

WKN A0MYEH
ISIN DE000A0MYEH0

Jahresbericht
1. Januar 2019 - 31. Dezember 2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	3.888.476,70	33,55
Vereinigte Staaten von Amerika	537.538,08	4,64
Summe	4.426.014,78	38,19
2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	3.658.064,41	31,56
Emerging Markets	771.925,60	6,66
Europa	624.990,69	5,39
Asien	173.823,39	1,50
Indexfonds		
Deutschland	1.323.042,40	11,42
Asien	190.041,10	1,64
Emerging Markets	166.540,05	1,44
Summe	6.908.427,64	59,61
3. Derivate	965,45	0,01
4. Bankguthaben	158.185,95	1,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	132.546,16	1,14
Summe	11.626.139,98	100,31
II. Verbindlichkeiten	-36.588,99	-0,31
III. Fondsvermögen	11.589.550,99	100,00

¹⁾ Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.636.685,38
1. Mittelzufluss (netto)		-373.080,50
a) Mittelzufüsse aus Anteilscheinverkäufen	109.346,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-482.426,75	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.352,79
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.322.593,32
Davon nicht realisierte Gewinne	1.215.998,76	
Davon nicht realisierte Verluste	191.626,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.589.550,99

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	50.806,97
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.546,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-223,71
4. Erträge aus Investmentanteilen	6.273,00
5. Sonstige Erträge	269,90
Summe der Erträge	65.672,65
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	90,05
2. Verwaltungsvergütung	167.838,94
3. Verwahrstellenvergütung	9.719,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	4.614,15
5. Sonstige Aufwendungen	1.843,20
Summe der Aufwendungen	184.105,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	-118.433,20
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	326.419,74
2. Realisierte Verluste	-293.018,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	33.401,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-85.031,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.215.998,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	191.626,42
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.407.625,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.322.593,32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-85.031,86	-0,44
II. Wiederanlage	-85.031,86	-0,44

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	12.793.114,99	57,07
31.12.2017	12.541.548,87	58,05
31.12.2018	10.636.685,38	52,81
31.12.2019	11.589.550,99	59,45

Stammdaten des Fonds

	PTAM Weltportfolio Ausgewogen
Auflegungsdatum	15.10.2007
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend
Anzahl der Anteile	194.957
Anteilwert (in Fondswährung)	59,45
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	bis zu 5 % p.a., derzeit 0 % p.a.
Rücknahmeabschlag (in Prozent)	keine
Mindestanlagesumme	2.500,-- EUR ¹⁾
Verwaltungsvergütung	bis zu 2 % p.a., derzeit 1,5 % p.a.

¹⁾ Die Gesellschaft ist befugt, nach ihrem Ermessen auch geringere Beträge zu akzeptieren.

PTAM Weltportfolio Ausgewogen

Jahresbericht
1. Januar 2019 - 31. Dezember 2019

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000CZ40J26	2,000% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.13(2023)	EUR	330.000,00	0,00	0,00	108,8110	359.076,30	3,10
DE000CZ40MW3	0,250% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	101,8580	203.716,00	1,76
XS2082333787	0,300% DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	100,0170	300.051,00	2,59
DE000DB7XHH0	1,250% Dte. Bank AG EMTN Pfe. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	102,7890	102.789,00	0,89
DE000DB5DCK1	1,375% Dte. Bank AG Reg.S. Pfe. v.12(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	101,1756	202.351,20	1,75
DE000DHY4283	1,440% Dte. Hypothekenbank [A.-G.] EMTN Pfe. v.14(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	102,1500	204.300,00	1,76
DE000A2GSLF9	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	101,6500	101.650,00	0,88
DE000A2G9HC8	0,250% DZ HYP AG EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	101,8570	101.857,00	0,88
DE000A1REYW6	1,375% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2020)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100,1400	100.140,00	0,86
DE000A14KKJ5	0,125% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	101,1700	202.340,00	1,75
DE000HSH40E5	0,750% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	102,4090	102.409,00	0,88
DE000A1RQBY4	1,125% Hessen EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	102,9550	51.477,50	0,44
DE000A0Z1QS1	2,750% Hessen Reg.S. v.10(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	102,3030	204.606,00	1,77
DE000A1KRA18	3,000% Hessen Reg.S. v.11(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	105,6014	211.202,80	1,82
DE000LB06DE3	0,250% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	101,0520	151.578,00	1,31
DE000LB09PR3	0,050% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	100,6990	201.398,00	1,74
DE000LB01ZE7	0,250% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.15(2020)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	100,3326	150.498,90	1,30
DE000MHB06J1	1,750% Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. Pfe. v.12(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	105,0100	420.040,00	3,62
DE000NRW0CN5	3,500% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.11(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	105,9254	211.850,80	1,83
DE000NRW2228	1,500% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	101,8276	203.655,20	1,76
DE000RLP0603	0,500% Rheinland-Pfalz Reg.S. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	101,4900	101.490,00	0,88
							3.888.476,70	33,57

PTAM Weltportfolio Ausgewogen

Jahresbericht
1. Januar 2019 - 31. Dezember 2019

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USD								
US912828W630	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2020)	USD	600.000,00	0,00	0,00	100,0000	537.538,08	4,64
							537.538,08	4,64
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.426.014,78	38,21
Summe börsengehandelte Wertpapiere							4.426.014,78	38,21

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

GB00BR4R5551	Dimensional Funds ICVC - Emerging Markets Core Equity Fund	ANT	28.000,00	0,00	2.000,00	13,8200	386.960,00	3,34
IE00B0HCGV10	Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund	ANT	16.636,37	0,00	0,00	23,1400	384.965,60	3,32
IE0032769055	Dimensional Funds PLC - European Small Companies Fund	ANT	7.853,84	900,00	900,00	40,5700	318.630,29	2,75
IE00B1W6CW87	Dimensional Funds plc - European Value Fund	ANT	23.953,12	0,00	0,00	12,7900	306.360,40	2,64
IE00B2PC0716	Dimensional Funds PLC - Global Targeted Value Fund	ANT	43.155,44	2.500,00	5.100,00	23,8100	1.027.531,03	8,87
IE0034140511	Dimensional Funds PLC - Pacific Basin Small Companies Fund	ANT	6.659,90	0,00	0,00	26,1000	173.823,39	1,50
IE0032768974	Dimensional Funds PLC - US Small Companies Fund	ANT	16.755,57	2.300,00	2.100,00	34,2700	574.213,38	4,95
IE00B2PC0260	Dimensional PLC - Global Core Equity Fund	ANT	71.400,00	2.000,00	14.800,00	28,8000	2.056.320,00	17,74
DE000A0H0744	iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 30 UCITS ETF (DE)	ANT	2.000,00	0,00	0,00	28,3450	56.690,00	0,49
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	ANT	5.800,00	0,00	0,00	114,1800	662.244,00	5,71
IE00B3F81G20	iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF	ANT	2.800,00	0,00	0,00	66,3900	166.540,05	1,44
IE00B53QDK08	iShsVII-MSCI Jap.UCITS ETF	ANT	930,00	0,00	0,00	160,0500	133.351,10	1,15
LU0274211480	Xtrackers DAX	ANT	5.140,00	0,00	0,00	128,5600	660.798,40	5,70
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							6.908.427,64	59,60
Summe der Anteile an Investmentanteilen							6.908.427,64	59,60
Summe Wertpapiervermögen							11.334.442,42	97,81

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Performance-Index Future März 2020	EUX	EUR	Anzahl -4	-3.850,00	-0,03
Russell 1000 Value Index Future März 2020	CME	USD	Anzahl 10	4.815,45	0,04
Summe der Aktienindex-Derivate				965,45	0,01

PTAM Weltportfolio Ausgewogen

Jahresbericht
1. Januar 2019 - 31. Dezember 2019

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.19	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				
Bankguthaben				
EUR-Bankguthaben bei:				
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt	EUR	52.686,58	52.686,58	0,45
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	117.758,40	105.499,37	0,91
Summe der Bankguthaben			158.185,95	1,36
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			158.185,95	1,36
Sonstige Vermögensgegenstände				
Sonstige Forderungen	EUR	1.343,85	1.343,85	0,01
Zinsansprüche	EUR	20.023,06	20.023,06	0,17
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	111.179,25	111.179,25	0,96
Summe sonstige Vermögensgegenstände			132.546,16	1,14
Sonstige Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-36.588,99	-36.588,99	-0,32
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-36.588,99	-0,32
Fondsvermögen			11.589.550,99	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühr, Veröffentlichungs- und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklasse

Anteilwert	EUR	59,45
Umlaufende Anteile	STK	194.957,000
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,01

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 29.12.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.12.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.12.2019
Devisenkurse (in Mengennotiz)	
US Amerikanischer Dollar	USD 1,116200 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000HSH5YK0	0,125% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A1KQYE3	3,750% Sachsen-Anhalt Reg.S. v.11(2021)	EUR		0,00	200.000,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Russell 1000 Value Index	USD	1.861
---------------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	3.623
------------------------------------	-----	-------

Anhang

Angaben gem. § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR -735.621,65**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte ¹⁾

DZ PRIVATBANK S.A. / EUREX, Frankfurt / Chicago Mercantile Exchange

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,01

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure **EUR 0,00**

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich **EUR 0,00**

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich **EUR 0,00**

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte.

Sonstige Angaben

Anteilwert **EUR 59,45**

Umlaufende Anteile **STK 194.957,000**

¹⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“).

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

An einer Börse zugelassene/an einem organisierten Markt gehandelte

Vermögensgegenstände Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder an organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden Spreadkurven von Schuldverschreibungen und Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung ermittelt. In Verbindung mit entsprechenden risikolosen Zinskurven wird mittels eines geeigneten Bewertungsmodells der Verkehrswert ermittelt. Bei der Ermittlung des Verkehrswertes können Auf- bzw. Abschläge auf die aktuellen Marktparameter aufgrund der individuellen Ausgestaltung des entsprechenden Vermögenswertes, gegenüber denjenigen Instrumenten vergleichbare Emittenten, veranschlagt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder und Anteile an Investmentvermögen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters Fixing um 17:00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des Fonds (Euro) umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote**1,65 %**

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		0,00 %
Davon für Dritte		0,00 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen kein Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

- DE000A0H0744 iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) (0,31 %)
- DE0005933931 iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) (0,16 %)
- GB00BR4R5551 Dimensional Funds ICVC - Emerging Markets Core Equity Fund (0,55 %)
- IE00B0HCGV10 Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund (0,50 %)
- IE00B1W6CW87 Dimensional Funds plc - European Value Fund (0,40 %)
- IE00B2PC0260 Dimensional PLC - Global Core Equity Fund (0,30 %)
- IE00B2PC0716 Dimensional Funds PLC - Global Targeted Value Fund (0,50 %)
- IE00B3F81G20 iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF (0,74 %)
- IE00B53QDK08 iShsVII-MSCI Jap.UCITS ETF (0,48 %)
- IE0032768974 Dimensional Funds PLC - US Small Companies Fund (0,35 %)
- IE0032769055 Dimensional Funds PLC - European Small Companies Fund (0,50 %)
- IE0034140511 Dimensional Funds PLC - Pacific Basin Small Companies Fund (0,50 %)
- LU0274211480 Xtrackers DAX (0,09 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-1.831,75
Sonstige Kosten	EUR	-547,41
Lagerstellengebühren	EUR	-1.284,34

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	1.782,70
--	------------	-----------------

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf 5.995.032,74 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.480.841,02 EUR
Variable Vergütung:	514.191,72 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.426.088,60 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, 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.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, 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.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2019 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, jedoch wurden die Vergütungssysteme in 2019 an die geänderten Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4.8.2017) hinsichtlich Malus- und Clawback sowie den längeren Zurückbehaltungszeiträumen der variablen Vergütung oberhalb eines Schwellenbetrags von TEUR 50 angepasst.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

¹⁾ Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

²⁾ Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ¹⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

¹⁾ Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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 Gesamtrendite-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.

Luxemburg, 7. April 2020

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Silvia Mayers
Vorstand

Marco Kops
Vorstand

Vermerk des Abschlussprüfers

An die IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PTAM Weltportfolio Ausgewogen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der IPConcept (Luxemburg) S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der IPConcept (Luxemburg) S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die IPConcept (Luxemburg) S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Vermerk des Abschlussprüfers

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der IPConcept (Luxemburg) S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der IPConcept (Luxemburg) S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die IPConcept (Luxemburg) S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 7. April 2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Vorstand der EU-OGAW-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 Rummler

Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.

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

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main

Wirtschaftsprüfer des Fonds

KPMG AG

The Squire, Am Flughafen
D-60549 Frankfurt am Main

Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

Thomas Freiburger Vermögensverwaltung GmbH

Buchenstraße 2
D-83558 Maitenbeth

PT Asset Management GmbH

Innere Heerstraße 4
D-7255 Metzingen

Anlageberater

Thomas Freiburger Vermögensverwaltung GmbH

Buchenstraße 2
D-83558 Maitenbeth

PT Asset Management GmbH

Innere Heerstraße 4
D-7255 Metzingen

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zahlstelle
Bundesrepublik Deutschland

DZ PRIVATBANK S.A.
Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main

