



# UmweltSpektrum

UmweltSpektrum Mensch

UmweltSpektrum Natur

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

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

R.C.S. Luxembourg K2196

**IPC**concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

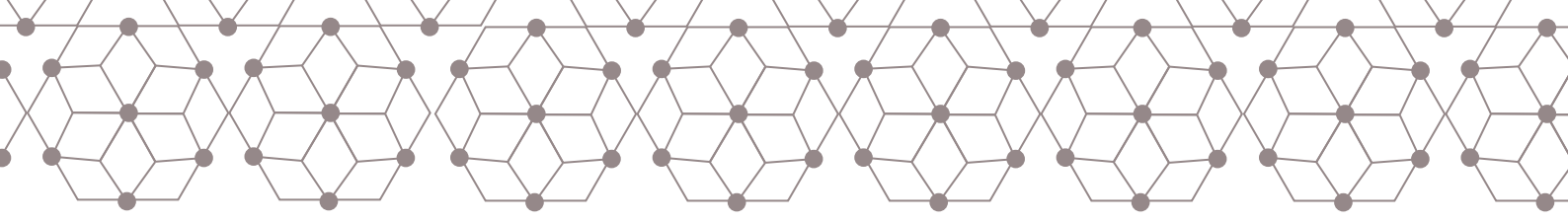


## Inhalt

Zusammengefasster Halbjahresbericht des UmweltSpektrum	Seite	2
UmweltSpektrum Mensch		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	6
UmweltSpektrum Natur		
Geografische Länderaufteilung	Seite	10
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	11
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	12
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	13
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023	Seite	18
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	22

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge der Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei 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.



**Zusammengefasster Halbjahresbericht  
des UmweltSpektrum mit den Teilfonds  
UmweltSpektrum Mensch und UmweltSpektrum Natur**

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.271.368,72)	28.544.533,70
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.251.276,39
Zinsforderungen	8.031,26
Dividendenforderungen	19.191,43
Forderungen aus Absatz von Anteilen	55.795,68
Forderungen aus Devisengeschäften	9.068,28
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	18.680,84
	<b>29.906.577,58</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-199,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-89.302,43
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-9.079,66
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-80.171,24
	<b>-178.752,33</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>29.727.825,25</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.





# UmweltSpektrum Mensch

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

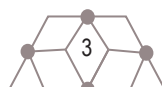
	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
WP-Kenn-Nr.:	A3CWKF	A3CWKG
ISIN-Code:	LU2373429849	LU2373429922
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,95 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,95 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

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

Vereinigte Staaten von Amerika	47,64 %
Schweiz	9,68 %
Japan	7,51 %
Bermudas	3,97 %
Singapur	3,48 %
Australien	3,44 %
Neuseeland	3,42 %
Finnland	3,27 %
Frankreich	2,73 %
Hongkong	2,59 %
Irland	2,14 %
Island	1,47 %
Niederlande	1,32 %
Deutschland	1,28 %
Cayman-Inseln	0,60 %
Wertpapiervermögen	94,54 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	<b>100,00 %</b>

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

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





## UmweltSpektrum Mensch

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

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	31,33 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	27,32 %
Telekommunikationsdienste	8,39 %
Versorgungsbetriebe	5,72 %
Media & Entertainment	3,99 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,71 %
Versicherungen	3,33 %
Software & Dienste	2,30 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,65 %
Immobilien	1,56 %
Investitionsgüter	1,36 %
Hardware & Ausrüstung	1,11 %
Automobile & Komponenten	0,87 %
Verbraucherdienste	0,72 %
Banken	0,61 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,57 %
Wertpapiervermögen	94,54 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.





# UmweltSpektrum Mensch

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	10.195.998,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.237.845,59)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	591.001,05
Zinsforderungen	3.643,91
Dividendenforderungen	15.115,19
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.231,99
Forderungen aus Devisengeschäften	9.068,28
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	9.340,42
	<u>10.828.399,51</u>
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-9.079,66
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-34.255,12
	<u>-43.334,78</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>10.785.064,73</b></u>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.392.486,92 EUR
Umlaufende Anteile	146.223,685
Anteilwert	43,72 EUR

### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.392.577,81 EUR
Umlaufende Anteile	100.000,000
Anteilwert	43,93 EUR

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# UmweltSpektrum Mensch

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	0	0	1.200	278,3000	203.472,86	1,89
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	0	0	7.600	36,1100	167.206,48	1,55
							<b>370.679,34</b>	<b>3,44</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	0	0	617.800	1,8400	133.227,70	1,24
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	0	0	83.000	5,9200	57.587,55	0,53
BMG4388N1065	Helen of Troy Ltd.	USD	0	0	1.800	107,3200	177.437,31	1,65
BMG9001E1286	Liberty Latin America Ltd.	USD	0	0	7.400	8,6700	58.930,83	0,55
							<b>427.183,39</b>	<b>3,97</b>
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG451581055	HKBN Ltd.	HKD	0	0	132.900	4,1800	65.107,36	0,60
							<b>65.107,36</b>	<b>0,60</b>
<b>Deutschland</b>								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	0	1.400	107,0000	137.595,30	1,28
							<b>137.595,30</b>	<b>1,28</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	0	0	2.500	49,2500	123.125,00	1,14
FI0009014377	Orion Corporation	EUR	0	0	3.600	38,2400	137.664,00	1,28
FI0009010912	Revenio Group Corporation	EUR	0	0	2.900	31,4400	91.176,00	0,85
							<b>351.965,00</b>	<b>3,27</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	11.000	0	11.000	26,7400	294.140,00	2,73
							<b>294.140,00</b>	<b>2,73</b>
<b>Hongkong</b>								
HK1883037637	Citic Telecom International Holdings Ltd.	HKD	0	0	211.600	3,0100	74.646,76	0,69
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	HKD	0	0	61.800	9,1300	66.128,40	0,61
HK0008011667	PCCW Ltd.	HKD	0	0	296.400	4,0100	139.300,08	1,29
							<b>280.075,24</b>	<b>2,59</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	2.900	86,7700	231.131,62	2,14
							<b>231.131,62</b>	<b>2,14</b>
<b>Island</b>								
IS0000000040	Ossur hf.	DKK	0	0	36.900	32,1000	159.062,40	1,47
							<b>159.062,40</b>	<b>1,47</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# UmweltSpektrum Mensch

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Japan</b>								
JP3105250009	AIN Holdings Inc.	JPY	0	0	1.900	5.129,0000	61.898,45	0,57
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	0	7.900	4.154,0000	208.442,87	1,93
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	JPY	0	0	8.100	2.841,0000	146.167,13	1,36
JP3435750009	M3 Inc.	JPY	0	0	3.200	3.155,0000	64.127,28	0,59
JP3706800004	Nihon Kohden Corporation	JPY	0	0	3.600	3.844,0000	87.898,07	0,81
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	0	3.600	2.634,0000	60.229,84	0,56
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	0	0	18.600	1.541,5000	182.116,77	1,69
							<b>810.880,41</b>	<b>7,51</b>
<b>Neuseeland</b>								
NZARVE0001S5	Arvida Group Ltd.	NZD	0	0	101.000	1,2000	67.664,14	0,63
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	NZD	0	0	5.900	24,4000	80.370,70	0,75
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	NZD	0	0	26.600	5,0800	75.439,93	0,70
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	NZD	16.000	0	26.700	9,7200	144.888,34	1,34
							<b>368.363,11</b>	<b>3,42</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012169213	Qiagen NV	USD	0	0	3.500	44,2800	142.353,27	1,32
							<b>142.353,27</b>	<b>1,32</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	200	5.300	89,1300	483.757,30	4,49
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	500	0	2.000	273,2000	559.549,41	5,19
							<b>1.043.306,71</b>	<b>9,68</b>
<b>Singapur</b>								
SG1BI7000000	SIIC Environment Holdings Ltd.	SGD	0	0	972.800	0,2050	135.202,71	1,25
SG1V12936232	StarHub Ltd.	SGD	0	0	170.600	1,0400	120.287,46	1,12
SG0531000230	Venture Corporation Ltd.	SGD	0	0	11.900	14,8900	120.129,49	1,11
							<b>375.619,66</b>	<b>3,48</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0226711010	Amalgamated Financial Corporation	USD	0	0	4.400	16,2700	65.755,49	0,61
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	0	500	140,4700	64.512,72	0,60
US0431132085	Artesian Resources Corporation	USD	0	0	1.700	47,4100	74.030,50	0,69
US0528001094	Autoliv Inc.	USD	0	0	1.200	84,8600	93.535,41	0,87
US0021211018	A10 Networks Inc.	USD	0	0	7.500	14,7200	101.405,35	0,94
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	1.200	0	1.200	53,2900	58.737,94	0,54
US15135B1017	Centene Corporation	USD	0	0	2.000	66,9900	123.064,21	1,14
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	4.600	0	11.300	41,4700	430.431,71	3,99
US2053061030	Computer Programs and Systems Inc.	USD	0	0	5.100	24,9000	116.643,70	1,08
US2166484020	Cooper Companies Inc.	USD	0	0	200	379,9800	69.804,35	0,65
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	2.500	0	2.500	92,0200	211.307,06	1,96
US0367521038	Elevance Health Inc.	USD	0	0	800	440,1000	323.394,87	3,00
US2922181043	Employers	USD	0	0	1.900	37,2600	65.026,18	0,60

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.





# UmweltSpektrum Mensch

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US30161Q1040	Exelixis Inc.	USD	0	0	6.000	18,9600	104.491,60	0,97
US3032501047	Fair Isaac Corporation	USD	0	0	200	796,5400	146.328,65	1,36
US4364401012	Hologic Inc.	USD	0	0	1.300	80,0700	95.610,36	0,89
US4448591028	Humana Inc.	USD	300	0	500	443,8600	203.848,63	1,89
US45781M1018	Innoviva Inc.	USD	0	0	10.100	12,7500	118.283,27	1,10
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc.	USD	0	0	700	234,9400	151.059,06	1,40
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	0	100	1.316,8800	120.958,94	1,12
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	0	0	400	294,7700	108.301,64	1,00
US6359061008	National Healthcare Corporation	USD	0	0	1.100	61,2200	61.855,42	0,57
US71363P1066	Perdoceo Education Corporation	USD	0	0	6.900	12,2700	77.765,22	0,72
US74051N1028	Premier Inc.	USD	0	0	4.300	27,4300	108.339,30	1,00
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	USD	0	0	700	141,1400	90.748,60	0,84
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	400	708,4200	260.281,07	2,41
US76129W1053	Retractable Technologies Inc.	USD	0	0	58.400	1,1500	61.688,25	0,57
US74967R1068	RMR Group Inc.	USD	0	0	5.200	23,3200	111.384,22	1,03
US7843051043	SJW Group	USD	0	0	1.300	70,0100	83.597,87	0,78
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	0	800	301,7700	221.747,04	2,06
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	900	514,3900	425.232,85	3,94
US91359E1055	Universal Health Realty Income Trust	USD	0	0	1.300	47,7700	57.041,43	0,53
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	800	0	2.200	169,6100	342.740,88	3,18
US9418481035	Waters Corporation	USD	800	0	1.100	261,9500	264.668,87	2,45
US9871841089	York Water Co.	USD	0	0	3.300	41,2100	124.913,20	1,16
							<b>5.138.535,86</b>	<b>47,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>10.195.998,67</b>	<b>94,54</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>10.195.998,67</b>	<b>94,54</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>10.195.998,67</b>	<b>94,54</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>591.001,05</b>	<b>5,48</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.934,99</b>	<b>-0,02</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>10.785.064,73</b>	<b>100,00</b>

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

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



## UmweltSpektrum Mensch

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

---

Australischer Dollar	AUD	1	1,6413
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Japanischer Yen	JPY	1	157,4369
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7912
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4750
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.





# UmweltSpektrum Natur

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
WP-Kenn-Nr.:	A3CWKJ	A3CWKK
ISIN-Code:	LU2373430185	LU2373430268
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,03 % p.a. zzgl. 850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

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

Deutschland	20,40 %
Vereinigtes Königreich	14,40 %
Frankreich	7,83 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,46 %
Belgien	5,59 %
Italien	5,37 %
Finnland	4,75 %
Singapur	4,64 %
Schweiz	4,22 %
Kanada	3,77 %
Spanien	3,37 %
Schweden	3,35 %
Neuseeland	3,21 %
Taiwan	3,12 %
Niederlande	2,21 %
Israel	2,12 %
Griechenland	1,04 %
Wertpapiervermögen	96,85 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34 %
	<b>100,00 %</b>

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

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



## UmweltSpektrum Natur

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

Software & Dienste	19,28 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	15,08 %
Investitionsgüter	12,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,08 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,73 %
Hardware & Ausrüstung	7,59 %
Versorgungsbetriebe	7,18 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,52 %
Banken	4,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,30 %
Versicherungen	3,08 %
Transportwesen	2,97 %
Wertpapiervermögen	96,85 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34 %
	<b>100,00 %</b>

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

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



# UmweltSpektrum Natur

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	18.348.535,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.033.523,13)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	660.275,34
Zinsforderungen	4.387,35
Dividendenforderungen	4.076,24
Forderungen aus Absatz von Anteilen	51.563,69
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	9.340,42
	<u>19.078.178,07</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-199,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-89.302,43
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-45.916,12
	<u>-135.417,55</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>18.942.760,52</b></u>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.650.329,38 EUR
Umlaufende Anteile	272.355,974
Anteilwert	50,12 EUR

### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.292.431,14 EUR
Umlaufende Anteile	105.000,000
Anteilwert	50,40 EUR

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

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

# UmweltSpektrum Natur

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	0	194.800	2,2250	433.430,00	2,29
							<b>433.430,00</b>	<b>2,29</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	2.100	0	14.600	31,9600	466.616,00	2,46
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	53.352	0	53.352	7,5400	402.274,08	2,12
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.500	650	6.050	149,6000	905.080,00	4,78
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	60.843	0	146.307	3,7200	544.262,04	2,87
							<b>2.318.232,12</b>	<b>12,23</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	6.000	0	43.500	9,9900	434.565,00	2,29
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	EUR	0	0	18.500	25,2000	466.200,00	2,46
							<b>900.765,00</b>	<b>4,75</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011040500	Axway Software S.A.	EUR	0	7.000	15.277	21,0000	320.817,00	1,69
FR0000053506	Cegedim S.A.	EUR	0	0	26.000	21,8500	568.100,00	3,00
FR0004050250	Neurones S.A.	EUR	0	0	13.754	40,1000	551.535,40	2,91
							<b>1.440.452,40</b>	<b>7,60</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS503003014	Entersoft SA	EUR	0	0	38.278	5,1600	197.514,48	1,04
							<b>197.514,48</b>	<b>1,04</b>
<b>Kanada</b>								
CA21250C1068	Converge Technology Solutions Corporation	CAD	79.000	0	330.000	3,1200	713.859,81	3,77
							<b>713.859,81</b>	<b>3,77</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821392	Signify NV	EUR	5.500	0	16.500	25,3200	417.780,00	2,21
							<b>417.780,00</b>	<b>2,21</b>
<b>Schweden</b>								
SE0002095604	Arise AB	SEK	21.300	0	116.300	44,2500	435.556,56	2,30
SE0000123671	Rejlers AB	SEK	0	19.000	17.249	136,0000	198.542,92	1,05
							<b>634.099,48</b>	<b>3,35</b>

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

# UmweltSpektrum Natur

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Schweiz</b>								
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG	CHF	0	29.800	21.000	17,7000	380.645,16	2,01
CH0276534614	Zehnder Group AG	CHF	0	0	5.700	71,6000	417.941,63	2,21
							<b>798.586,79</b>	<b>4,22</b>
<b>Singapur</b>								
SG9999000020	Flex Ltd.	USD	35.000	0	35.000	27,3600	879.581,15	4,64
							<b>879.581,15</b>	<b>4,64</b>
<b>Spanien</b>								
ES0121975009	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A.	EUR	4.250	0	15.250	30,6000	466.650,00	2,46
ES0105065009	Talgo S.A.	EUR	0	36.000	51.000	3,3700	171.870,00	0,91
							<b>638.520,00</b>	<b>3,37</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	6.400	100,6400	591.619,36	3,12
							<b>591.619,36</b>	<b>3,12</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	1.000	7.330	5.970	64,3300	352.760,26	1,86
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Inc.	USD	0	1.000	12.000	60,4600	666.409,48	3,52
							<b>1.019.169,74</b>	<b>5,38</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd.	USD	0	0	2.900	156,1400	415.914,39	2,20
GB00BF4HYV08	Georgia Capital Plc.	GBP	64.409	0	64.409	8,3700	624.902,43	3,30
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	59.000	0	224.000	2,2440	582.654,46	3,08
GB0006215205	Mobico Group Plc.	GBP	187.400	0	485.400	1,0010	563.214,79	2,97
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	EUR	25.000	0	90.374	5,9700	539.532,78	2,85
							<b>2.726.218,85</b>	<b>14,40</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>13.709.829,18</b>	<b>72,37</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005753149	Funkwerk AG	EUR	7.500	0	7.500	23,8000	178.500,00	0,94
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	10.900	47,8000	521.020,00	2,75
DE000A2YN371	Tion Renewables AG	EUR	0	0	12.700	29,2000	370.840,00	1,96
							<b>1.070.360,00</b>	<b>5,65</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011049824	Median Technologies S.A.	EUR	0	0	7.500	5,8100	43.575,00	0,23
							<b>43.575,00</b>	<b>0,23</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# UmweltSpektrum Natur

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Italien</b>								
IT0005413510	Sebino S.p.A.	EUR	0	0	142.800	7,1200	1.016.736,00	5,37
							<b>1.016.736,00</b>	<b>5,37</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.130.671,00</b>	<b>11,25</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
N/A	OSRAM Licht AG -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	10.900	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>15.840.500,18</b>	<b>83,62</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A3MP7J5	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)		500.000	0	500.000	93,7380	468.690,00	2,47
							<b>468.690,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>468.690,00</b>	<b>2,47</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A351NK9	2,500% 7C Solarparken AG v.23(2028)		9.500	0	9.500	90,0800	8.557,60	0,05
							<b>8.557,60</b>	<b>0,05</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>8.557,60</b>	<b>0,05</b>
<b>Anleihen</b>							<b>477.247,60</b>	<b>2,52</b>
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
BE6322623669	0,000% Umicore S.A./Umicore S.A. Reg.S. CV v.20(2025)		700.000	0	700.000	89,4300	626.010,00	3,30
							<b>626.010,00</b>	<b>3,30</b>
<b>USD</b>								
XS2263667250	0,000% Xero Investments Ltd./Xero Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)		0	0	750.000	88,3810	608.852,30	3,21
							<b>608.852,30</b>	<b>3,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.234.862,30</b>	<b>6,51</b>

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



# UmweltSpektrum Natur

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US011642AB16	0,000% Alarm.com Holdings Inc./Alarm.com Holdings Inc. CV v.22(2026)	0	0	500.000	85,8073	394.081,47	2,08
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	0	0	500.000	87,4974	401.843,48	2,12
						<b>795.924,95</b>	<b>4,20</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>795.924,95</b>	<b>4,20</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>2.030.787,25</b>	<b>10,71</b>
<b>Optionsscheine</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Deutschland</b>							
DE000A351NH5	7C Solarparken AG/7C Solarparken AG WTS v.23(2024)	EUR	4.750	0	4.750	0,0000	0,00
						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsscheine</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>18.348.535,03</b>	<b>96,85</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>660.275,34</b>	<b>3,49</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-66.049,85</b>	<b>-0,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>18.942.760,52</b>	<b>100,00</b>

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

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



## UmweltSpektrum Natur

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4423
Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

## 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „UmweltSpektrum“ wurde auf Initiative der UmweltBank AG am 28. März 2022 aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 28. März 2022 in Kraft und wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Es wurde im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden 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 jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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

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

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

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

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

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

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



# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung des Investmentfonds

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

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

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge der Teilfonds werden thesauriert.

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

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

## 6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

## 7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

## 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

### Russland/Ukraine-Konflikt

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



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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

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

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

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

### **10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

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

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

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



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach  
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich  
für das Großherzogtum Luxemburg

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Vertriebsstelle

### UmweltBank AG

Laufertorgraben 6  
D-90489, Nürnberg

### Anlageberater

Teilfonds UmweltSpektrum Mensch

### EB-Sustainable Investment Management GmbH

Ständeplatz 19  
D-34117 Kassel

### Anlageberater

Teilfonds UmweltSpektrum Natur

### PEH Wertpapier AG

Bettinastraße 57 - 59  
D-60325, Frankfurt am Main

Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne  
von §2 Absatz 10 KWG

### Aguja Capital GmbH

Grüner Weg 32  
D-50825 Köln

### Anlageberater für Nachhaltigkeit

### UmweltBank AG

Laufertorgraben 6  
D-90489, Nürnberg



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Abschlussprüfer des Fonds**

**Deloitte Audit S.à.r.l.**  
société à responsabilité limitée  
Réviseurs d'Entreprises Agréé  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburg

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
L-1014 Luxemburg



