

# UmweltSpektrum

UmweltSpektrum Mensch

UmweltSpektrum Natur

## Halbjahresbericht

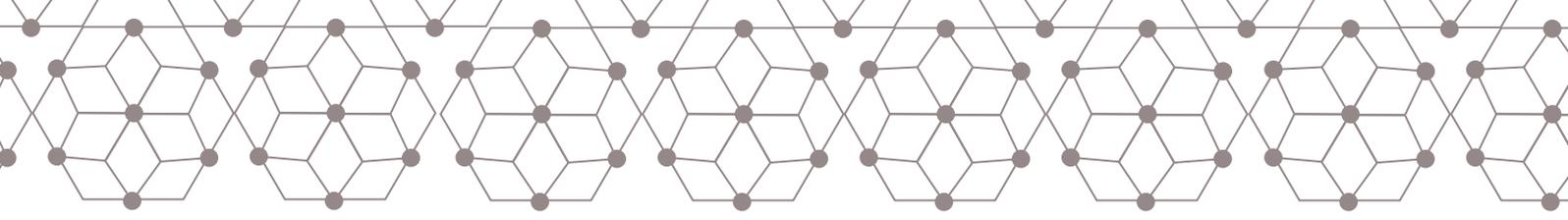
für den Zeitraum vom 19. April 2022 (Tag der Auflage) bis zum 30. Juni 2022

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

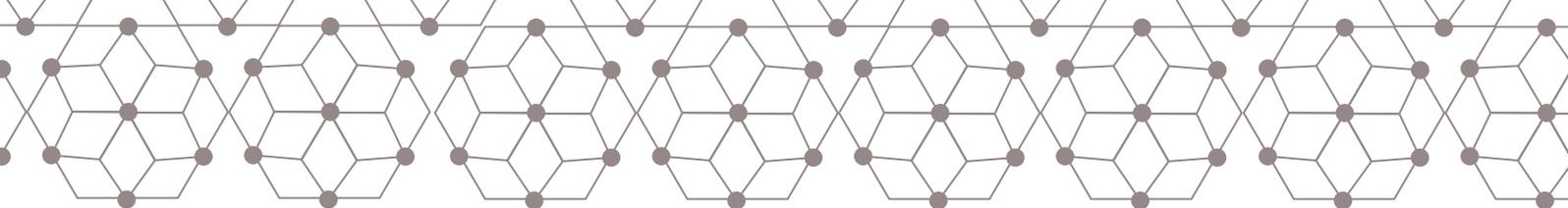


## Inhalt

Zusammenfassender 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 2022	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 19. April 2022 bis zum 30. Juni 2022	Seite	9
UmweltSpektrum Natur		
Geografische Länderaufteilung	Seite	10
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	11
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	12
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022	Seite	13
Zu- und Abgänge vom 19. April 2022 bis zum 30. Juni 2022	Seite	16
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022	Seite	17
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	21

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und 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 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	14.951.066,19
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.624.413,68)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.989.554,44
Dividendenforderungen	13.548,59
Forderungen aus Absatz von Anteilen	988.453,03
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	247.950,32
Forderungen aus Devisengeschäften	429.065,23
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	8.497,26
	<hr/> <b>20.628.135,06</b> <hr/>
Zinsverbindlichkeiten	-4.203,58
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-572.073,03
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-429.418,45
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-28.397,17
	<hr/> <b>-1.034.092,23</b> <hr/>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<hr/> <b>19.594.042,83</b> <hr/>

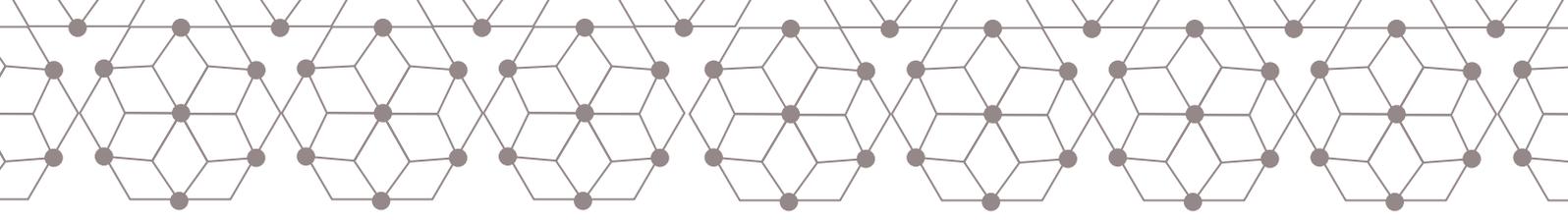
<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.





# UmweltSpektrum Mensch

Halbjahresbericht  
19. April 2022 - 30. Juni 2022

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

**In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	<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. ; mindestens 47.000,00 EUR p.a.	0,95 % p.a. ; mindestens 47.000,00 EUR p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 EUR *
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

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

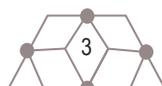
Vereinigte Staaten von Amerika	37,99 %
Japan	8,01 %
Schweiz	6,43 %
Neuseeland	3,70 %
Singapur	3,44 %
Irland	3,12 %
Bermudas	2,90 %
Hongkong	2,87 %
Australien	2,65 %
Finnland	1,65 %
Vereinigtes Königreich	0,75 %
Island	0,70 %
Cayman Inseln	0,48 %
Wertpapiervermögen	74,69 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	21,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,26 %
	<b>100,00 %</b>

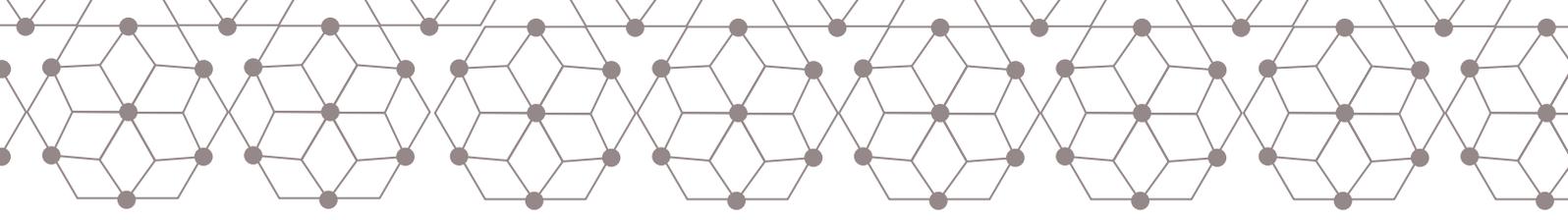
\* Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, nach ihrem Ermessen auch geringere Beträge zu akzeptieren.

<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.





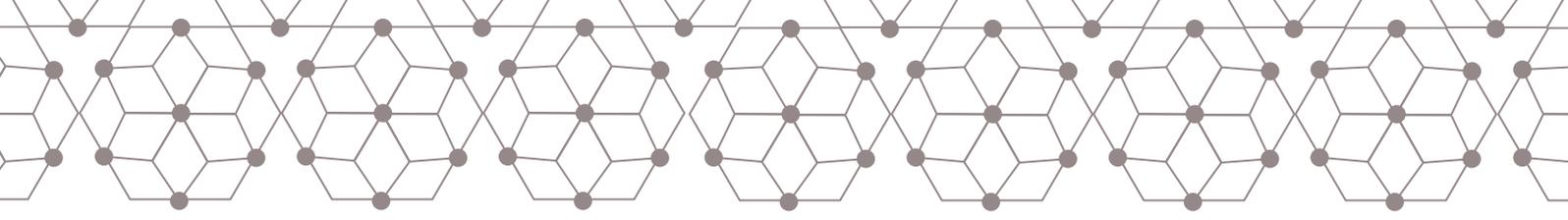
## UmweltSpektrum Mensch

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

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	22,67 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	22,22 %
Telekommunikationsdienste	10,52 %
Versorgungsbetriebe	4,25 %
Media & Entertainment	3,39 %
Immobilien	1,24 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelfhandel	1,20 %
Banken	1,04 %
Hardware & Ausrüstung	1,03 %
Software & Dienste	0,95 %
Verbraucherdienste	0,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,94 %
Versicherungen	0,94 %
Automobile & Komponenten	0,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,75 %
Transportwesen	0,49 %
Investitionsgüter	0,47 %
Wertpapiervermögen	74,69 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	21,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,26 %
	<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

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	5.994.221,82
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.313.404,60)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.689.446,32
Dividendenforderungen	7.477,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	344.726,06
Forderungen aus Devisengeschäften	2.305,70
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	4.248,63
	<b>8.042.425,62</b>
Zinsverbindlichkeiten	-1.348,45
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.320,72
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-11.493,08
	<b>-15.162,25</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>8.027.263,37</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	3.364.130,20 EUR
Umlaufende Anteile	72.285,896
Anteilwert	46,54 EUR

### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.663.133,17 EUR
Umlaufende Anteile	100.000,000
Anteilwert	46,63 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 Verwaltungsvergütung und Vertriebsprovision.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# UmweltSpektrum Mensch

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	AUD	1.200	0	1.200	269,7900	212.572,55	2,65
							<b>212.572,55</b>	<b>2,65</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	136.500	0	136.500	2,3600	39.186,92	0,49
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd.	HKD	83.000	0	83.000	7,5000	75.724,40	0,94
BMG4388N1065	Helen of Troy Ltd.	USD	400	0	400	159,6200	60.941,11	0,76
BMG9001E1286	Liberty Latin America Ltd.	USD	7.400	0	7.400	8,0300	56.716,62	0,71
							<b>232.569,05</b>	<b>2,90</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG451581055	HKBN Ltd.	HKD	35.800	0	35.800	8,8300	38.453,88	0,48
							<b>38.453,88</b>	<b>0,48</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	1.200	0	1.200	53,9800	64.776,00	0,81
FI4000252127	Terveystalo OYJ	EUR	6.600	0	6.600	10,2600	67.716,00	0,84
							<b>132.492,00</b>	<b>1,65</b>
<b>Hongkong</b>								
HK1883037637	Citic Telecom International Holdings Ltd.	HKD	211.600	0	211.600	2,6100	67.181,96	0,84
HK0000093390	HKT Trust and HKT Ltd.	HKD	61.800	0	61.800	10,5200	79.086,20	0,99
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	HKD	7.800	0	7.800	41,3500	39.234,36	0,49
HK0008011667	PCCW Ltd.	HKD	87.800	0	87.800	4,1700	44.537,63	0,55
							<b>230.040,15</b>	<b>2,87</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	2.900	0	2.900	90,4200	250.279,66	3,12
							<b>250.279,66</b>	<b>3,12</b>
<b>Island</b>								
IS0000000040	Ossur hf.	DKK	14.100	0	14.100	29,6500	56.194,55	0,70
							<b>56.194,55</b>	<b>0,70</b>
<b>Japan</b>								
JP3105250009	AIN Holdings Inc.	JPY	1.900	0	1.900	7.270,0000	96.361,05	1,20
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.100	0	3.100	3.528,0000	76.296,35	0,95
JP3305530002	COMSYS Holdings Corporation	JPY	2.100	0	2.100	2.576,0000	37.737,98	0,47
JP3435750009	M3 Inc.	JPY	3.200	0	3.200	3.936,0000	87.865,54	1,09
JP3706800004	Nihon Kohden Corporation	JPY	3.600	0	3.600	2.800,0000	70.319,22	0,88
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JPY	3.100	0	3.100	3.922,0000	84.816,98	1,06

<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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NFV
<b>Japan (Fortsetzung)</b>								
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.600	0	3.600	3.410,0000	85.638,76	1,07
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	9.800	0	9.800	1.512,5000	103.403,44	1,29
							<b>642.439,32</b>	<b>8,01</b>
<b>Neuseeland</b>								
NZARVE0001S5	Arvida Group Ltd.	NZD	101.000	0	101.000	1,5000	89.969,71	1,12
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	NZD	5.900	0	5.900	19,8800	69.654,97	0,87
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	NZD	26.600	0	26.600	4,7500	75.034,15	0,93
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	NZD	10.700	0	10.700	9,8000	62.272,11	0,78
							<b>296.930,94</b>	<b>3,70</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	2.800	0	2.800	81,1900	227.787,58	2,84
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	900	0	900	319,6500	288.261,52	3,59
							<b>516.049,10</b>	<b>6,43</b>
<b>Singapur</b>								
SG1BI7000000	SIIC Environment Holdings Ltd.	SGD	504.100	0	504.100	0,2100	72.611,98	0,90
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	50.800	0	50.800	2,5600	89.202,28	1,11
SG1V12936232	StarHub Ltd.	SGD	86.300	0	86.300	1,2300	72.809,52	0,91
SG0531000230	Venture Corporation Ltd.	SGD	3.600	0	3.600	16,7800	41.434,94	0,52
							<b>276.058,72</b>	<b>3,44</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0226711010	Amalgamated Financial Corporation	USD	4.400	0	4.400	19,8200	83.237,57	1,04
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	300	0	300	145,8200	41.754,32	0,52
US0311621009	Amgen Inc.	USD	800	0	800	245,4300	187.404,79	2,33
US0431132085	Artesian Resources Corporation	USD	1.700	0	1.700	47,9000	77.722,63	0,97
US0528001094	Autoliv Inc.	USD	1.000	0	1.000	74,3400	70.955,43	0,88
US15135B1017	Centene Corporation	USD	2.000	0	2.000	84,9400	162.145,65	2,02
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	6.500	0	6.500	39,3300	244.005,92	3,04
US2053061030	Computer Programs and Systems Inc.	USD	1.600	0	1.600	31,9100	48.731,51	0,61
US2166484020	Cooper Companies Inc.	USD	200	0	200	317,7100	60.649,04	0,76
US0367521038	Elevance Health Inc.	USD	300	0	300	485,5700	139.038,85	1,73
US2922181043	Employers	USD	1.900	0	1.900	41,4800	75.223,82	0,94
US30161Q1040	Exelixis Inc.	USD	6.000	0	6.000	20,7900	119.060,80	1,48
US3032501047	Fair Isaac Corporation	USD	200	0	200	401,0600	76.560,08	0,95
US35909D1090	Frontier Communications Parent Inc.	USD	3.000	0	3.000	23,4100	67.032,55	0,84
US4364401012	Hologic Inc.	USD	1.300	0	1.300	70,3500	87.291,21	1,09
US4448591028	Humana Inc.	USD	200	0	200	468,3300	89.401,55	1,11
US45781M1018	Innoviva Inc.	USD	4.500	0	4.500	15,0300	64.555,69	0,80
US59064R1095	Mesa Laboratories Inc.	USD	200	0	200	202,7200	38.698,10	0,48
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	100	0	100	1.146,0200	109.384,37	1,36
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	400	0	400	281,4600	107.458,24	1,34
US6304021057	Napco Security Technologies Inc.	USD	2.100	0	2.100	20,4600	41.009,83	0,51

<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.



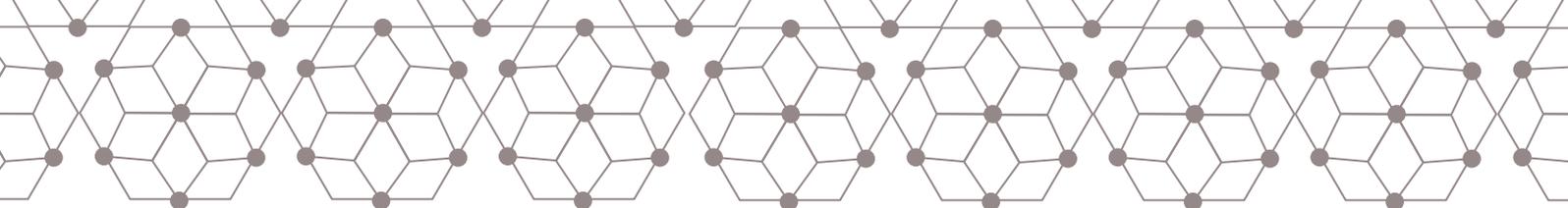
# UmweltSpektrum Mensch

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US6359061008	National Healthcare Corporation	USD	1.100	0	1.100	69,9100	73.399,83	0,91
US71363P1066	Perdoceo Education Corporation	USD	6.900	0	6.900	11,5300	75.934,91	0,95
US74051N1028	Premier Inc.	USD	2.200	0	2.200	36,3100	76.245,11	0,95
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	USD	700	0	700	137,6100	91.941,40	1,15
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	200	0	200	597,6200	114.082,28	1,42
US76129W1053	Retractable Technologies Inc.	USD	14.100	0	14.100	3,8500	51.813,50	0,65
US74967R1068	RMR Group Inc.	USD	1.200	0	1.200	28,4800	32.620,02	0,41
US7843051043	SJW Group	USD	1.300	0	1.300	61,5900	76.421,69	0,95
US8636671013	Stryker Corporation	USD	200	0	200	199,4300	38.070,06	0,47
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	400	0	400	535,9200	204.608,19	2,55
US91359E1055	Universal Health Realty Income Trust	USD	1.300	0	1.300	53,8300	66.792,98	0,83
US9418481035	Waters Corporation	USD	300	0	300	329,6000	94.378,16	1,18
US96758W1018	WideOpenWest Inc.	USD	1.600	0	1.600	18,4600	28.191,28	0,35
US9871841089	York Water Co.	USD	900	0	900	39,6000	34.017,37	0,42
							<b>3.049.838,73</b>	<b>37,99</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B128J450	IP Group Plc.	GBP	71.000	0	71.000	0,7340	60.303,17	0,75
							<b>60.303,17</b>	<b>0,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.994.221,82</b>	<b>74,69</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>5.994.221,82</b>	<b>74,69</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>5.994.221,82</b>	<b>74,69</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>1.689.446,32</b>	<b>21,05</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>343.595,23</b>	<b>4,26</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>							<b>8.027.263,37</b>	<b>100,00</b>

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

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



# UmweltSpektrum Mensch

## Zu- und Abgänge vom 19. April 2022 bis 30. Juni 2022

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Vereinigte Staaten von Amerika

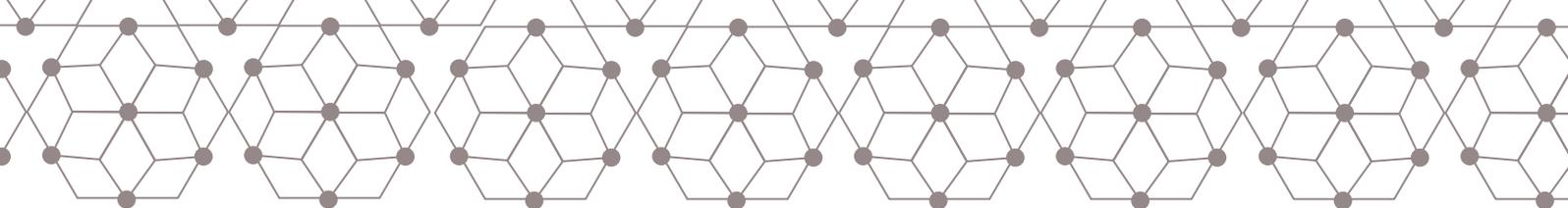
US0366421065	Antares Pharma Inc.	USD	14.700	14.700
US0905722072	Bio-Rad Laboratories Inc.	USD	100	100
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	300	300
US5327461043	Limoneira Co.	USD	2.200	2.200
US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc.	USD	100	100

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5230
Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
Dänische Krone	DKK	1	7,4396
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2206
Japanischer Yen	JPY	1	143,3463
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6839
Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
Singapur Dollar	SGD	1	1,4579
US-Dollar	USD	1	1,0477

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# UmweltSpektrum Natur

Halbjahresbericht  
19. April 2022 - 30. Juni 2022

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

**In der Berichtsperiode bestanden 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 EUR Fixum p.m. für den Teilfonds ab dem 13. Monat nach Auflage	1,03 % p.a. ; zzgl. 850 EUR Fixum p.m. für den Teilfonds ab dem 13. Monat nach Auflage
Mindestfolganlage:	keine	50.000,00 EUR *
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

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

Deutschland	13,10 %
Frankreich	8,23 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,23 %
Vereinigtes Königreich	7,06 %
Schweden	6,52 %
Italien	6,19 %
Finnland	5,30 %
Neuseeland	4,81 %
Kanada	4,35 %
Spanien	3,71 %
Schweiz	3,41 %
Israel	3,33 %
Belgien	3,17 %
Wertpapiervermögen	77,41 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	19,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,70 %
	<b>100,00 %</b>

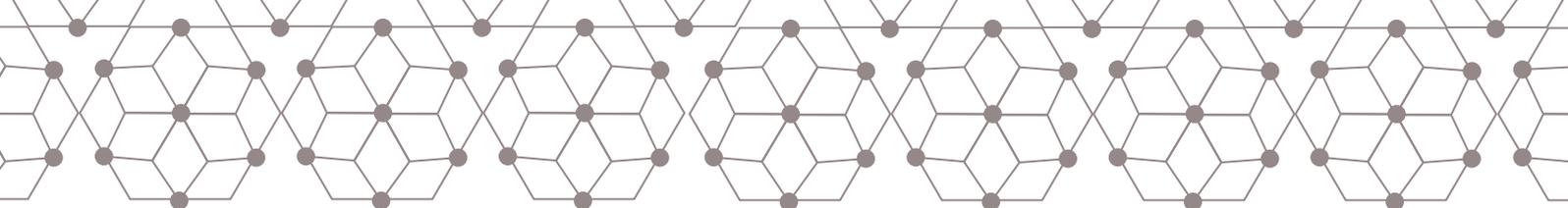
\* Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, nach ihrem Ermessen auch geringere Beträge zu akzeptieren.

<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.





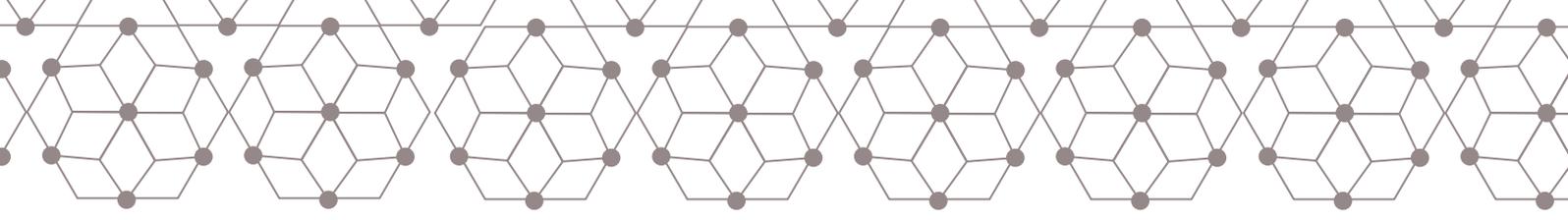
## UmweltSpektrum Natur

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

Software & Dienste	16,55 %
Investitionsgüter	12,26 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	11,88 %
Versorgungsbetriebe	8,03 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,34 %
Hardware & Ausrüstung	6,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,59 %
Transportwesen	4,40 %
Groß- und Einzelhandel	3,33 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,84 %
Wertpapiervermögen	77,41 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	19,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,70 %
	<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 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	8.956.844,37
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.311.009,08)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.300.108,12
Dividendenforderungen	6.071,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	643.726,97
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	247.950,32
Forderungen aus Devisengeschäften	426.759,53
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	4.248,63
	<b>12.585.709,44</b>
Zinsverbindlichkeiten	-2.855,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-572.073,03
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-427.097,73
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-16.904,09
	<b>-1.018.929,98</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>11.566.779,46</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	6.387.939,72 EUR
Umlaufende Anteile	129.880,943
Anteilwert	49,18 EUR

### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	5.178.839,74 EUR
Umlaufende Anteile	105.000,000
Anteilwert	49,32 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 Verwaltungsvergütung und Vertriebsprovision.

# UmweltSpektrum Natur

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	101.800	0	101.800	3,6050	366.989,00	3,17
							<b>366.989,00</b>	<b>3,17</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	3.338	0	3.338	143,6000	479.336,80	4,14
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	57.829	0	57.829	4,7350	273.820,32	2,37
							<b>753.157,12</b>	<b>6,51</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	31.756	0	31.756	10,8200	343.599,92	2,97
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	EUR	11.300	0	11.300	23,9000	270.070,00	2,33
							<b>613.669,92</b>	<b>5,30</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011040500	Axway Software S.A.	EUR	16.000	0	16.000	17,4500	279.200,00	2,41
FR0000053506	Cegedim S.A.	EUR	12.143	0	12.143	23,0000	279.289,00	2,41
FR0004050250	Neurones S.A.	EUR	8.614	0	8.614	35,6000	306.658,40	2,65
							<b>865.147,40</b>	<b>7,47</b>
<b>Kanada</b>								
CA21250C1068	Converge Technology Solutions Corporation	CAD	128.000	0	128.000	5,3000	502.928,31	4,35
							<b>502.928,31</b>	<b>4,35</b>
<b>Schweden</b>								
SE0002095604	Arise AB	SEK	108.663	0	108.663	41,5000	421.931,03	3,65
SE0000123671	Rejlers AB	SEK	29.319	0	29.319	121,0000	331.929,77	2,87
							<b>753.860,80</b>	<b>6,52</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0276534614	Zehnder Group AG	CHF	6.547	0	6.547	60,2000	394.919,24	3,41
							<b>394.919,24</b>	<b>3,41</b>
<b>Spanien</b>								
ES0121975009	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A.	EUR	7.873	0	7.873	28,4000	223.593,20	1,93
ES0105065009	Talgo S.A.	EUR	65.414	0	65.414	3,1450	205.727,03	1,78
							<b>429.320,23</b>	<b>3,71</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NFV
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	6.150	0	6.150	56,0200	328.837,45	2,84
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	USD	12.602	0	12.602	19,3700	232.987,25	2,01
							<b>561.824,70</b>	<b>4,85</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0006215205	National Express Group Plc.	GBP	118.000	0	118.000	2,0120	274.723,44	2,38
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	EUR	35.432	0	35.432	8,6900	307.904,08	2,66
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	GBP	38.158	25.500	12.658	15,9200	233.181,39	2,02
							<b>815.808,91</b>	<b>7,06</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.057.625,63</b>	<b>52,35</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005407506	Centrotec SE	EUR	4.500	0	4.500	37,2000	167.400,00	1,45
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	6.700	0	6.700	54,0000	361.800,00	3,13
DE000A2YN371	Pacifico Renewables Yield AG	EUR	7.700	0	7.700	30,2000	232.540,00	2,01
							<b>761.740,00</b>	<b>6,59</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011049824	Median Technologies S.A.	EUR	7.500	0	7.500	11,7400	88.050,00	0,76
							<b>88.050,00</b>	<b>0,76</b>
<b>Italien</b>								
IT0005413510	Sebino S.p.A.	EUR	113.700	0	113.700	6,3000	716.310,00	6,19
							<b>716.310,00</b>	<b>6,19</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.566.100,00</b>	<b>13,54</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>7.623.725,63</b>	<b>65,89</b>
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
XS2263667250	0,000% Xero Investments Ltd./Xero Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)		750.000	0	750.000	77,8000	556.934,24	4,81
							<b>556.934,24</b>	<b>4,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>556.934,24</b>	<b>4,81</b>

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

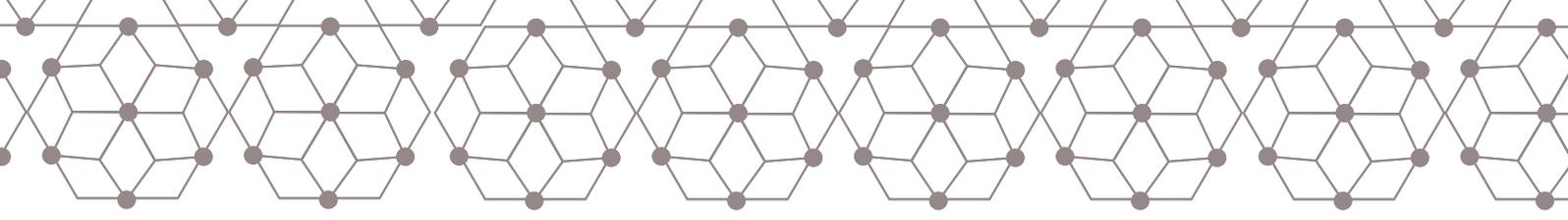
# UmweltSpektrum Natur

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere USD</b>							
US011642AB16	0,000% Alarm.com Holdings Inc./ Alarm.com Holdings Inc. CV v.22(2026)	500.000	0	500.000	81,9341	391.018,90	3,38
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	80,7076	385.165,60	3,33
						<b>776.184,50</b>	<b>6,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Wandelanleihen</b>						<b>1.333.118,74</b>	<b>11,52</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>8.956.844,37</b>	<b>77,41</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>2.300.108,12</b>	<b>19,89</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>309.826,97</b>	<b>2,70</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>11.566.779,46</b>	<b>100,00</b>

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

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



## UmweltSpektrum Natur

### Zu- und Abgänge vom 19. April 2022 bis 30. Juni 2022

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------

#### Aktien, Anrechte und Genussscheine

##### Börsengehandelte Wertpapiere

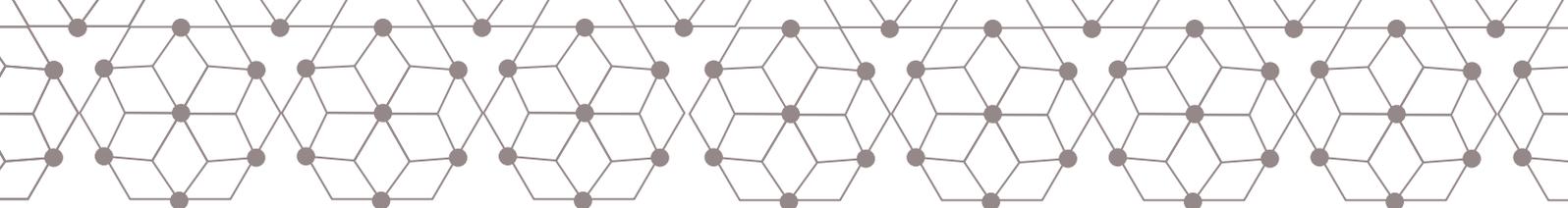
##### Deutschland

DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	8.000	8.000
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	16.400	16.400

#### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3489
Schwedische Krone	SEK	1	10,6878
Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
US-Dollar	USD	1	1,0477



# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022

## 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „UmweltSpektrum“ wurde auf Initiative der UmweltBank AG am 19. April 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 2021 auf 10.080.000 EUR vor 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.

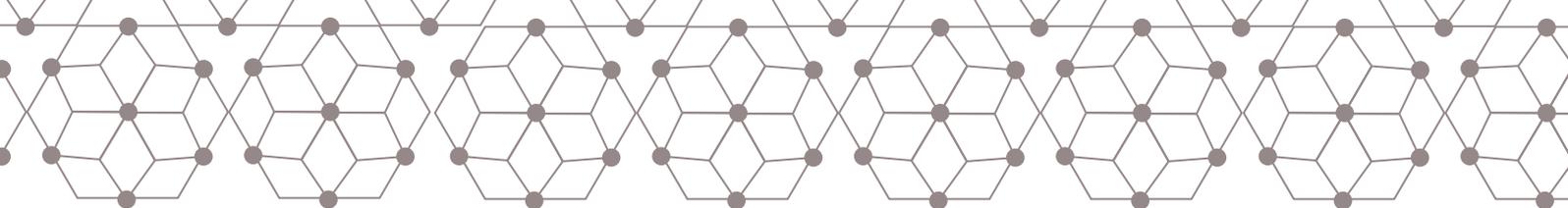
Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger 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 2022

- 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.

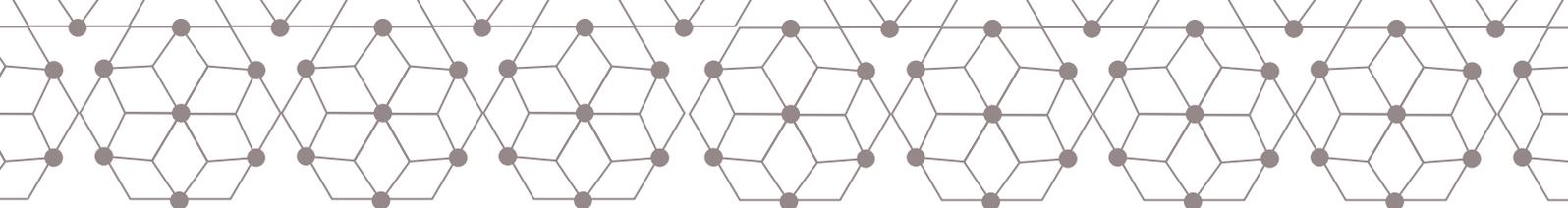
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine 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 2022

### 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.

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

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

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder 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

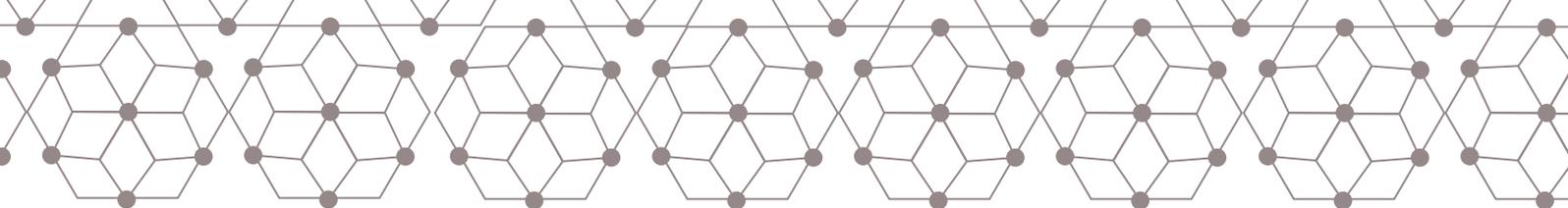
Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten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

### 7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

#### Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

### 9.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus bzw. dem Auftreten neuer Mutationen, deren Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorauszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens, das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur ebenso wie die Entwicklung der Inflationsraten gehören. Zwar sind an den Märkten zwischenzeitlich spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten, jedoch ist davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese Liquiditätsprobleme.

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

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

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

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert. Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexibles Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankenweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen.

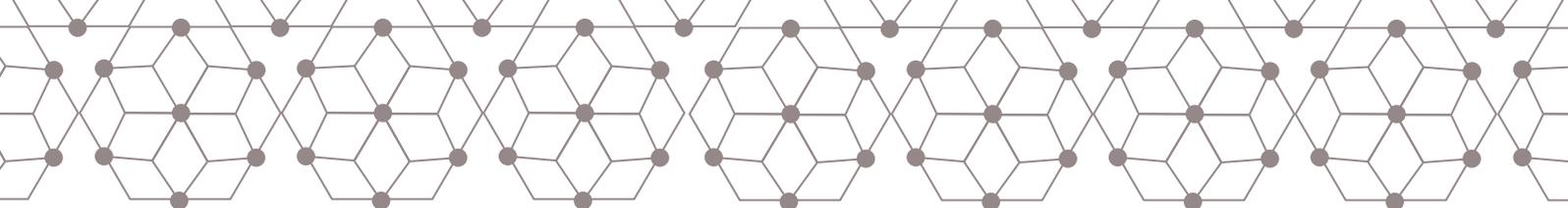
Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

### 11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten 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

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender  
Vorstandsmitglieder

Marco Onischsenko  
Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

### 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

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

### DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

### 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

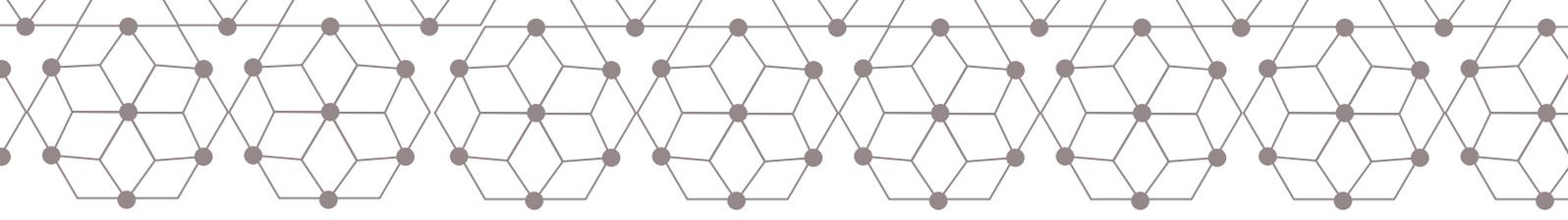
### PEH Wertpapier AG

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



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Anlageberater für Nachhaltigkeit**

**UmweltBank AG**  
Laufertorgraben 6  
D-90489, Nürnberg

**Abschlussprüfer des Fonds**

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

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

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

