

# Baumann and Partners



Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2019

R.C.S. Luxemburg K 404

Teilfonds Baumann and Partners - GANESHA

Verwaltungsgesellschaft

**IPC**Concept

R.C.S. Luxemburg B-82183

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

# Inhaltsverzeichnis

---

|  |           |
|--|-----------|
| Teilfonds Baumann and Partners - GANESHA                   |           |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung | Seite 2-3 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens               | Seite 3   |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019                 | Seite 4   |
| Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019     | Seite 10  |
|  |           |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019  | Seite 13  |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                          | Seite 17  |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:**

| <b>Anteilklasse A</b> |               |
|-----------------------|---------------|
| WP-Kenn-Nr.:          | A1J0X5        |
| ISIN-Code:            | LU0802954999  |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 3,00 % |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner        |
| Verwaltungsvergütung: | 0,18 % p.a.   |
| Mindestfolganlage:    | keine         |
| Ertragsverwendung:    | thesaurierend |
| Währung:              | EUR           |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 17,54 %         |
| Deutschland   | 17,49 %         |
| Luxemburg   | 7,53 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 7,44 %          |
| Schweiz   | 5,49 %          |
| Frankreich  | 5,25 %          |
| Italien   | 3,59 %          |
| Belgien   | 2,96 %          |
| Niederlande   | 2,40 %          |
| Mexiko  | 2,33 %          |
| Australien  | 2,17 %          |
| Norwegen  | 2,02 %          |
| Singapur  | 1,93 %          |
| Zypern  | 1,57 %          |
| Japan   | 1,50 %          |
| Irland  | 1,04 %          |
| Tunesien  | 0,97 %          |
| Dänemark  | 0,52 %          |
| Kanada  | 0,51 %          |
| Spanien   | 0,48 %          |
| Supranationale Institutionen                          | 0,42 %          |
| Bermudas  | 0,21 %          |
| Kroatien  | 0,10 %          |
| Europäische Gemeinschaft                              | 0,07 %          |
| Venezuela   | 0,05 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 85,58 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 13,86 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,56 %          |
|   | <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.

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 15,03 %         |
| Banken  | 14,70 %         |
| Investmentfondsanteile                                | 9,42 %          |
| Versicherungen  | 7,44 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 5,83 %          |
| Staatsanleihen  | 5,80 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 4,50 %          |
| Investitionsgüter                                     | 3,90 %          |
| Energie   | 3,53 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 3,14 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 2,10 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 2,02 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 1,64 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 1,52 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 1,11 %          |
| Transportwesen  | 0,98 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 0,65 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 0,64 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 0,51 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 0,49 %          |
| Sonstiges   | 0,42 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 0,21 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 85,58 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 13,86 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,56 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2019

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 17.565.481,76        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.184.361,48) |                      |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                     | 2.845.333,58         |
| Zinsforderungen                                | 95.056,12            |
| Dividendenforderungen                          | 19.919,29            |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 55.080,00            |
|  | <b>20.580.870,75</b> |
| Sonstige Passiva <sup>3)</sup>                 | -53.642,97           |
|  | <b>-53.642,97</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>20.527.227,78</b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                      | <b>189.129.000</b>   |
| <b>Anteilwert</b>                              | <b>108,54 EUR</b>    |

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Register- und Transferstellenvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

| ISIN                                      | Wertpapiere                           |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR   | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| <b>Australien</b>                         |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| AU000000BHP4                              | BHP Group Ltd.                        | AUD | 3.528                             | 5.528                             | 18.000  | 39,6400    | 446.452,26        | 2,17                                  |
|   |                                       |     |                                   |                                   |         |            | <b>446.452,26</b> | <b>2,17</b>                           |
| <b>Belgien</b>                            |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| BE0974293251                              | Anheuser-Busch InBev S.A./NV          | EUR | 0                                 | 1.000                             | 4.000   | 74,4800    | 297.920,00        | 1,45                                  |
| BE0003766806                              | Ion Beam Applications S.A. [IBA]      | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.500   | 12,6300    | 18.945,00         | 0,09                                  |
|   |                                       |     |                                   |                                   |         |            | <b>316.865,00</b> | <b>1,54</b>                           |
| <b>Bermudas</b>                           |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| BMG578481068                              | Mandarin Oriental International Ltd.  | USD | 0                                 | 0                                 | 27.000  | 1,7800     | 43.056,80         | 0,21                                  |
|   |                                       |     |                                   |                                   |         |            | <b>43.056,80</b>  | <b>0,21</b>                           |
| <b>Dänemark</b>                           |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| DK0060227585                              | Christian Hansen Holding AS           | DKK | 1.500                             | 0                                 | 1.500   | 534,4000   | 107.299,18        | 0,52                                  |
|   |                                       |     |                                   |                                   |         |            | <b>107.299,18</b> | <b>0,52</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| DE000BASF111                              | BASF SE                               | EUR | 0                                 | 0                                 | 4.000   | 67,9000    | 271.600,00        | 1,32                                  |
| DE000BAY0017                              | Bayer AG                              | EUR | 0                                 | 0                                 | 4.000   | 73,2100    | 292.840,00        | 1,43                                  |
| DE0005785604                              | Fresenius SE & Co. KGaA               | EUR | 1.000                             | 0                                 | 5.000   | 50,1600    | 250.800,00        | 1,22                                  |
| DE000A2AADD2                              | innogy SE                             | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 44,6000    | 133.800,00        | 0,65                                  |
|   |                                       |     |                                   |                                   |         |            | <b>949.040,00</b> | <b>4,62</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| FR0000120644                              | Danone S.A.                           | EUR | 2.000                             | 0                                 | 2.000   | 74,5000    | 149.000,00        | 0,73                                  |
| FR0000121709                              | SEB S.A.                              | EUR | 0                                 | 300                               | 1.400   | 135,3000   | 189.420,00        | 0,92                                  |
| FR0000120966                              | Société Bic S.A.                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 61,6500    | 123.300,00        | 0,60                                  |
| FR0000120271                              | Total S.A.                            | EUR | 1.000                             | 0                                 | 5.000   | 49,2900    | 246.450,00        | 1,20                                  |
|   |                                       |     |                                   |                                   |         |            | <b>708.170,00</b> | <b>3,45</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| IT0005042467                              | Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. | EUR | 0                                 | 0                                 | 15.000  | 5,9200     | 88.800,00         | 0,43                                  |
| IT0003874101                              | Prada S.p.A.                          | HKD | 0                                 | 0                                 | 40.000  | 32,2500    | 148.446,49        | 0,72                                  |
|   |                                       |     |                                   |                                   |         |            | <b>237.246,49</b> | <b>1,15</b>                           |
| <b>Japan</b>                              |                                       |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| JP3596200000                              | Toto Ltd.                             | JPY | 2.000                             | 0                                 | 8.000   | 4.705,0000 | 307.762,75        | 1,50                                  |
|   |                                       |     |                                   |                                   |         |            | <b>307.762,75</b> | <b>1,50</b>                           |

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

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

| ISIN                                      | Wertpapiere                      |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs         | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Kanada</b>                             |                                  |     |                                   |                                   |         |              |                     |                                       |
| CA7677441056                              | Ritchie Bros Auctioneers Inc.    | CAD | 2.700                             | 0                                 | 2.700   | 56,6600      | 104.753,49          | 0,51                                  |
|   |                                  |     |                                   |                                   |         |              | <b>104.753,49</b>   | <b>0,51</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                            |                                  |     |                                   |                                   |         |              |                     |                                       |
| CH0038863350                              | Nestlé S.A.                      | CHF | 0                                 | 0                                 | 9.000   | 106,4000     | 879.258,10          | 4,28                                  |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG Genussscheine   | CHF | 850                               | 0                                 | 850     | 317,2500     | 247.601,23          | 1,21                                  |
|   |                                  |     |                                   |                                   |         |              | <b>1.126.859,33</b> | <b>5,49</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |                                  |     |                                   |                                   |         |              |                     |                                       |
| US0846701086                              | Berkshire Hathaway Inc.          | USD | 1                                 | 0                                 | 4       | 338.920,0200 | 1.214.549,44        | 5,92                                  |
| US1941621039                              | Colgate-Palmolive Co.            | USD | 500                               | 0                                 | 5.500   | 69,1800      | 340.879,77          | 1,66                                  |
| US3696041033                              | General Electric Co.             | USD | 0                                 | 0                                 | 20.000  | 11,1800      | 200.322,52          | 0,98                                  |
| US5007541064                              | Kraft Heinz Co., The             | USD | 0                                 | 0                                 | 10.000  | 31,6200      | 283.282,57          | 1,38                                  |
| US7181721090                              | Philip Morris International Inc. | USD | 0                                 | 2.000                             | 9.000   | 86,3100      | 695.923,67          | 3,39                                  |
|   |                                  |     |                                   |                                   |         |              | <b>2.734.957,97</b> | <b>13,33</b>                          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>             |                                  |     |                                   |                                   |         |              |                     |                                       |
| GB0002875804                              | British American Tobacco Plc.    | GBP | 778                               | 7.278                             | 17.500  | 32,6600      | 670.361,25          | 3,27                                  |
| GB00B24CGK77                              | Reckitt Benckiser Group Plc.     | GBP | 4.000                             | 0                                 | 4.000   | 62,2400      | 292.000,94          | 1,42                                  |
| GB00B10RZP78                              | Unilever Plc.                    | GBP | 2.901                             | 1.073                             | 10.900  | 44,1600      | 564.560,17          | 2,75                                  |
|   |                                  |     |                                   |                                   |         |              | <b>1.526.922,36</b> | <b>7,44</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                  |     |                                   |                                   |         |              | <b>8.609.385,63</b> | <b>41,93</b>                          |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>         |                                  |     |                                   |                                   |         |              |                     |                                       |
| <b>Portugal</b>                           |                                  |     |                                   |                                   |         |              |                     |                                       |
| PTBES0AM0007                              | Banco Espirito Santo S.A.        | EUR | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 0,0001       | 40,00               | 0,00                                  |
|   |                                  |     |                                   |                                   |         |              | <b>40,00</b>        | <b>0,00</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>         |                                  |     |                                   |                                   |         |              | <b>40,00</b>        | <b>0,00</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                  |     |                                   |                                   |         |              | <b>8.609.425,63</b> | <b>41,93</b>                          |

**Anleihen**
**Börsengehandelte Wertpapiere**
**EUR**

|              |        |   |         |   |         |          |            |      |
|--------------|--------|---|---------|---|---------|----------|------------|------|
| XS2055652056 | 1,875% | Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2032)                           | 100.000 | 0 | 100.000 | 98,6170  | 98.617,00  | 0,48 |
| DE000A2YPFA1 | 1,301% | Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)                                 | 100.000 | 0 | 100.000 | 99,6080  | 99.608,00  | 0,49 |
| XS2056491587 | 2,124% | Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)           | 100.000 | 0 | 100.000 | 103,7500 | 103.750,00 | 0,51 |
| XS1694763142 | 5,625% | Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027) | 0       | 0 | 200.000 | 99,0070  | 198.014,00 | 0,96 |

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

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

| ISIN              | Wertpapiere | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum  | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs      | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |       |
|-------------------|-------------|--|-----------------------------------|---------|-----------|-----------------|---------------------------------------|-------|
| EUR (Fortsetzung) |             |  |                                   |         |           |                 |                                       |       |
| XS1567439689      | 5,625%      | Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)                                     | 0                                 | 0       | 200.000   | 99,2700         | 198.540,00                            | 0,97  |
| XS2077670342      | 3,125%      | Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)  | 100.000                           | 0       | 100.000   | 102,5000        | 102.500,00                            | 0,50  |
| XS2089226026      | 1,750%      | Dte. Telekom AG Reg.S. v.19(2049)  | 100.000                           | 0       | 100.000   | 96,5200         | 96.520,00                             | 0,47  |
| XS2056730679      | 3,625%      | Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                               | 100.000                           | 0       | 100.000   | 104,5000        | 104.500,00                            | 0,51  |
| DE000A162A83      | 1,750%      | Landesbank Berlin AG v.19(2029)  | 100.000                           | 0       | 100.000   | 97,1350         | 97.135,00                             | 0,47  |
| LU2076841712      | 0,000%      | Luxemburg Reg.S. v.19(2026)  | 100.000                           | 0       | 100.000   | 101,3270        | 101.327,00                            | 0,49  |
| XS0520938647      | 6,000%      | Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN v.10(2020)                           | 100.000                           | 0       | 500.000   | 102,4790        | 512.395,00                            | 2,50  |
| FR0013459765      | 2,625%      | RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)                                   | 100.000                           | 0       | 100.000   | 101,2450        | 101.245,00                            | 0,49  |
| XS1405765659      | 5,625%      | Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0                                 | 0       | 100.000   | 112,8160        | 112.816,00                            | 0,55  |
| XS2056371334      | 2,875%      | Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                   | 200.000                           | 0       | 200.000   | 102,2500        | 204.500,00                            | 1,00  |
| DE000A2YN6V1      | 1,875%      | thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)   | 100.000                           | 0       | 100.000   | 100,3500        | 100.350,00                            | 0,49  |
| XS2055089457      | 2,000%      | UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)                             | 200.000                           | 0       | 200.000   | 99,1020         | 198.204,00                            | 0,97  |
| XS1206541366      | 3,500%      | Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                         | 100.000                           | 0       | 100.000   | 106,1830        | 106.183,00                            | 0,52  |
| XS2010039894      | 3,000%      | ZF Europe Finance BV v.19(2029)  | 100.000                           | 0       | 100.000   | 104,4300        | 104.430,00                            | 0,51  |
|                   |             |  |                                   |         |           |                 | 2.640.634,00                          | 12,88 |
| MXN               |             |  |                                   |         |           |                 |                                       |       |
| XS0490347415      | 7,500%      | International Bank for Reconstruction and Development EMTN Green Bond v.10(2020) | 0                                 | 0       | 1.800.000 | 99,8300         | 85.434,72                             | 0,42  |
|                   |             |  |                                   |         |           |                 | 85.434,72                             | 0,42  |
| NOK               |             |  |                                   |         |           |                 |                                       |       |
| NO0010844079      | 1,750%      | Norwegen Reg.S. v.19(2029)   | 0                                 | 0       | 4.000.000 | 102,2800        | 415.510,55                            | 2,02  |
|                   |             |  |                                   |         |           |                 | 415.510,55                            | 2,02  |
| SGD               |             |  |                                   |         |           |                 |                                       |       |
| SG31B0000009      | 1,250%      | Singapur v.16(2021)  | 600.000                           | 0       | 600.000   | 99,4910         | 395.590,46                            | 1,93  |
|                   |             |  |                                   |         |           |                 | 395.590,46                            | 1,93  |
| TRY               |             |  |                                   |         |           |                 |                                       |       |
| XS0221762932      | 0,000%      | DEPFA BANK Plc. EMTN v.05(2020)  | 0                                 | 0       | 1.500.000 | 94,6480         | 213.678,09                            | 1,04  |
|                   |             |  |                                   |         |           |                 | 213.678,09                            | 1,04  |

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

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

| ISIN  | Wertpapiere |   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|-------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>USD</b>  |             |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| XS1055787680  | 6,250%      | Norddeutsche Landesbank<br>-Girozentrale- Reg.S. v.14(2024) | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 104,5000 | 374.484,86          | 1,82                                  |
| US912828XU94  | 1,500%      | Vereinigte Staaten von Amerika<br>v.17(2020)                | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 99,9688  | 268.685,05          | 1,31                                  |
|   |             |   |                                   |                                   |         |          | <b>643.169,91</b>   | <b>3,13</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |             |   |                                   |                                   |         |          | <b>4.394.017,73</b> | <b>21,42</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |             |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>AUD</b>  |             |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| AU3FN0027595  | 2,080%      | The Goldman Sachs Group Inc.<br>Reg.S. FRN v.15(2020)       | 130.000                           | 100.000                           | 940.000 | 100,3510 | 590.226,13          | 2,88                                  |
|   |             |   |                                   |                                   |         |          | <b>590.226,13</b>   | <b>2,88</b>                           |
| <b>EUR</b>  |             |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| XS1551761569  | 9,250%      | Bank of Cyprus PCL EMTN Reg.S.<br>Fix-to-Float v.17(2027)   | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 107,2416 | 321.724,80          | 1,57                                  |
| XS1251078009  | 6,250%      | Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)                              | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 99,8280  | 99.828,00           | 0,49                                  |
| XS2010039548  | 1,600%      | Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-<br>Float Perp.               | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 102,8750 | 102.875,00          | 0,50                                  |
| DE000DL40SR8  | 4,500%      | Dte. Bank AG EMTN Reg.S.<br>v.16(2026)                      | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 109,9310 | 109.931,00          | 0,54                                  |
| XS1824425265  | 1,992%      | Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN<br>v.18(2023)                | 0                                 | 0                                 | 250.000 | 99,7360  | 249.340,00          | 1,21                                  |
|   |             |   |                                   |                                   |         |          | <b>883.698,80</b>   | <b>4,31</b>                           |
| <b>USD</b>  |             |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| US71654QAX07  | 5,500%      | Petróleos Mexicanos v.10(2021)                              | 250.000                           | 0                                 | 250.000 | 102,8950 | 230.458,25          | 1,12                                  |
| USP97475AJ95  | 0,000%      | Venezuela Reg.S. v.07(2038)                                 | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 11,5000  | 10.302,81           | 0,05                                  |
|   |             |   |                                   |                                   |         |          | <b>240.761,06</b>   | <b>1,17</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |             |   |                                   |                                   |         |          | <b>1.714.685,99</b> | <b>8,36</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |             |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>EUR</b>  |             |   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| XS1970679004  | 0,000%      | Agrokor d.d. v.12(2019)                                     | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 20,9575  | 20.957,50           | 0,10                                  |
|   |             |   |                                   |                                   |         |          | <b>20.957,50</b>    | <b>0,10</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |             |   |                                   |                                   |         |          | <b>20.957,50</b>    | <b>0,10</b>                           |
| <b>Anleihen</b>   |             |   |                                   |                                   |         |          | <b>6.129.661,22</b> | <b>29,88</b>                          |

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



**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

| ISIN  | Wertpapiere   |   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR   | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>Wandelanleihen</b>   |   |   |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |   |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |   |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| XS2055754217  | 0,500%  | Argentum Netherlands BV/Wirecard AG CV v.19(2024)                                     | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 76,8430  | 76.843,00         | 0,37                                  |
| FR0013455854  | 4,375%  | La Mondiale Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 107,4890 | 107.489,00        | 0,52                                  |
| DE000LB2CPE5  | 4,000%  | Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                           | 200.000                           | 0                                 | 200.000 | 99,7500  | 199.500,00        | 0,97                                  |
| BE6286986284  | 0,000%  | NV Bekaert S.A./NV Bekaert S.A. Reg.S. CV v.16(2021)                                  | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 96,9000  | 290.700,00        | 1,42                                  |
| FR0013418795  | 0,375%  | Orpea/Orpea Reg.S. CV v.19(2027)  | 0                                 | 0                                 | 1.000   | 162,7460 | 162.404,33        | 0,79                                  |
|   |   |   |                                   |                                   |         |          | <b>836.936,33</b> | <b>4,07</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |   |                                   |                                   |         |          | <b>836.936,33</b> | <b>4,07</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |   |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |   |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| XS0717615099  | 0,000%  | Espirito Santo Financial Group S.A./Espirito Santo Financial Group S.A. CV v.11(2025) | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 0,8405   | 2.521,50          | 0,01                                  |
|   |   |   |                                   |                                   |         |          | <b>2.521,50</b>   | <b>0,01</b>                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |   |                                   |                                   |         |          | <b>2.521,50</b>   | <b>0,01</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>   |   |   |                                   |                                   |         |          | <b>839.457,83</b> | <b>4,08</b>                           |
| <b>Optionsscheine</b>   |   |   |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |   |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |   |   |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| DE000CP2JQ5   | Citigroup Global Markets Europe AG/ DAX Index WTS 18 (2020) | EUR   | 3.000                             | 0                                 | 3.000   | 0,2200   | 660,00            | 0,00                                  |
| DE000CP776B3  | Citigroup Global Markets Europe AG/ DAX Index WTS 19 (2020) | EUR   | 0                                 | 0                                 | 6.500   | 1,1600   | 7.540,00          | 0,04                                  |
| DE000ST2Q661  | Société Générale Effekten GmbH/DAX Index WTS 18 (2021)      | EUR   | 0                                 | 0                                 | 3.700   | 7,5400   | 27.898,00         | 0,14                                  |
|   |   |   |                                   |                                   |         |          | <b>36.098,00</b>  | <b>0,18</b>                           |
| <b>Europäische Gemeinschaft</b>   |   |   |                                   |                                   |         |          |                   |                                       |
| DE000SC8XMY5  | Société Générale Effekten GmbH/EUR/ USD WTS v.18(2022)      | EUR   | 0                                 | 0                                 | 10.000  | 1,3400   | 13.400,00         | 0,07                                  |
|   |   |   |                                   |                                   |         |          | <b>13.400,00</b>  | <b>0,07</b>                           |

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

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

| ISIN  | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs         | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>   |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| DE000PZ5WFW7  | BNP Paribas Emissions- und<br>Handelsgesellschaft mbH/Kraft Heinz<br>Co., The WTS v.19(2020) | EUR | 0                                 | 0                                 | 50.000  | 0,0750       | 3.750,00             | 0,02                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>3.750,00</b>      | <b>0,02</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>53.248,00</b>     | <b>0,27</b>                           |
| <b>Optionsscheine</b>   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>53.248,00</b>     | <b>0,27</b>                           |
| <b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>  |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| DE0005933923  | iShares MDAX UCITS ETF (DE)  | EUR | 500                               | 0                                 | 2.500   | 241,6500     | 604.125,00           | 2,94                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>604.125,00</b>    | <b>2,94</b>                           |
| <b>Luxemburg</b>  |  |     |                                   |                                   |         |              |                      |                                       |
| LU1797226666  | Allianz Global Investors Fund - Allianz<br>Credit Opportunities                              | EUR | 13                                | 0                                 | 13      | 102.274,1600 | 1.329.564,08         | 6,48                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>1.329.564,08</b>  | <b>6,48</b>                           |
| <b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>  |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>1.933.689,08</b>  | <b>9,42</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>17.565.481,76</b> | <b>85,58</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>                                   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>2.845.333,58</b>  | <b>13,86</b>                          |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>116.412,44</b>    | <b>0,56</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |  |     |                                   |                                   |         |              | <b>20.527.227,78</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> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019

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

| ISIN  | Wertpapiere   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |                                   |                                   |
| DE0005772206  | Fielmann AG   | EUR | 0                                 | 3.000                             |
| DE0005790430  | FUCHS PETROLUB SE -VZ-  | EUR | 0                                 | 2.000                             |
| DE0007500001  | thyssenkrupp AG   | EUR | 5.000                             | 5.000                             |
| <b>Japan</b>  |   |     |                                   |                                   |
| JP3726800000  | Japan Tobacco Inc.  | JPY | 0                                 | 4.000                             |
| <b>Panama</b>   |   |     |                                   |                                   |
| PA1436583006  | Carnival Corporation  | USD | 0                                 | 5.000                             |
| <b>Schweiz</b>  |   |     |                                   |                                   |
| CH0012255144  | The Swatch Group AG   | CHF | 0                                 | 4.000                             |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>   |   |     |                                   |                                   |
| US83304A1060  | Snap Inc.   | USD | 0                                 | 10.000                            |
| US7427181091  | The Procter & Gamble Co.  | USD | 0                                 | 2.500                             |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |                                   |                                   |
| DE000A2LQ2L3  | innogy SE   | EUR | 0                                 | 3.000                             |
| <b>Anleihen</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>  |   |     |                                   |                                   |
| FR0010239319  | 4,875 % BNP Paribas S.A. Perp.                                  |     | 46.000                            | 46.000                            |
| FR0011606169  | 3,992 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.   |     | 0                                 | 200.000                           |
| DE000DL19TQ2  | 0,489 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.17(2022)                        |     | 0                                 | 500.000                           |
| NL0000113587  | 0,080 % ING Groep NV FRN Perp.                                  |     | 0                                 | 650.000                           |
| XS0222524372  | 2,687 % Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.             |     | 100.000                           | 100.000                           |
| XS1691349523  | 0,277 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2023) |     | 0                                 | 500.000                           |
| XS1629918415  | 3,250 % Türkei v.17(2025)                                       |     | 100.000                           | 100.000                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>  |   |     |                                   |                                   |
| XS1703065620  | 5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)                          |     | 0                                 | 200.000                           |
| XS1713466149  | 4,500 % Novafives S.A.S. Reg.S. FRN v.18(2025)                  |     | 0                                 | 200.000                           |
| XS1172951508  | 2,750 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)              |     | 0                                 | 100.000                           |
| XS1531306717  | 0,000 % Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S        |     | 0                                 | 200.000                           |
| XS1700480160  | 6,625 % Vallourec S.A. Reg.S. v.17(2022)                        |     | 0                                 | 150.000                           |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019

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

| ISIN  | Wertpapiere   |  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |         |
|---|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|
| <b>USD</b>  |   |  |                                   |                                   |         |
| US71656MAF68  | 6,625 %   | Petróleos Mexicanos Reg.S. Perp.                             | 0                                 | 300.000                           |         |
| <b>Wandelanleihen</b>   |   |  |                                   |                                   |         |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |  |                                   |                                   |         |
| <b>EUR</b>  |   |  |                                   |                                   |         |
| XS1210352784  | 0,500 %   | Aabar Investments PJSC/UniCredit S.p.A. Reg.S. CV v.15(2020) | 0                                 | 1.300.000                         |         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |  |                                   |                                   |         |
| <b>EUR</b>  |   |  |                                   |                                   |         |
| XS1210362239  | 1,000 %   | Aabar Investments PJSC/UniCredit S.p.A. Reg.S. CV v.15(2022) | 0                                 | 400.000                           |         |
| XS1508771216  | 4,000 %   | Fugro NV CV v.16(2021)                                       | 0                                 | 200.000                           |         |
| FR0013215415  | 0,000 %   | Rallye S.A. CV v.16(2022)                                    | 0                                 | 200.000                           |         |
| <b>Optionsscheine</b>   |   |  |                                   |                                   |         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |  |                                   |                                   |         |
| <b>Deutschland</b>  |   |  |                                   |                                   |         |
| DE000CQ80E98  | Citigroup Global Markets Europe AG/Bayer. Motoren Werke AG WTS v.18(2020) |  | EUR                               | 50.000                            | 200.000 |
| DE000CP2JMX2  | Citigroup Global Mkts Europe/DAX Performance-Index WTS v.18(2019)         |  | EUR                               | 0                                 | 10.000  |
| DE000ST51FT9  | Société Générale Effekten GmbH/Bayer AG WTS v.18(2021)                    |  | EUR                               | 0                                 | 60.000  |
| DE000HW3V3U7  | UniCredit Bank AG/BASF SE WTS v.17(2021)                                  |  | EUR                               | 0                                 | 100.000 |
| <b>Schweiz</b>  |   |  |                                   |                                   |         |
| DE000SR17LC8  | Société Générale Effekten GmbH/Roche Holding AG WTS v.19(2022)            |  | EUR                               | 10.000                            | 10.000  |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |   |  |                                   |                                   |         |
| DE000CV8G1L7  | Commerzbank AG/British American Tobacco Plc. WTS v.18(2019)               |  | EUR                               | 0                                 | 200.000 |

## Devisenkurse

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

|                         |     |   |          |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar    | AUD | 1 | 1,5982   |
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8526   |
| Dänische Krone          | DKK | 1 | 7,4707   |
| Hongkong Dollar         | HKD | 1 | 8,6900   |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 122,3020 |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1 | 1,4604   |
| Mexikanischer Peso      | MXN | 1 | 21,0329  |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1 | 1,6630   |
| Norwegische Krone       | NOK | 1 | 9,8462   |
| Schwedische Krone       | SEK | 1 | 10,4321  |
| Schweizer Franken       | CHF | 1 | 1,0891   |
| Singapur Dollar         | SGD | 1 | 1,5090   |
| Südafrikanischer Rand   | ZAR | 1 | 15,6605  |
| Türkische Lira          | TRY | 1 | 6,6442   |
| US-Dollar               | USD | 1 | 1,1162   |

## 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Baumann and Partners („Fonds“) wurde auf Initiative der Baumann & Partners S.A. aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 13. August 2012 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 12. September 2012 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds Baumann and Partners 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 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

Da der Fonds Baumann and Partners zum 31. Dezember 2019 aus nur einem Teilfonds, dem Baumann and Partners - GANESHA, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des Baumann and Partners - GANESHA gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds Baumann and Partners.

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

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im 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 Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im 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.

- 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 sonstige 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 sonstige 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 den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende 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 Devisenkurs 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.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

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 Anteilklassen, 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 Anteilklassen 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 keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

### 6.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

### 7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 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.



### **8.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS**

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

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

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurden regulatorische sowie redaktionelle Anpassungen in den Verkaufsprospekt eingearbeitet. Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie keine sonstigen wesentlichen 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

|  |   |
|--|---|
| <b>Verwaltungsgesellschaft:</b>  | <b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg   |
| <b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b><br>Aufsichtsratsvorsitzender         | Dr. Frank Müller<br><i>Mitglied des Vorstands</i><br>DZ PRIVATBANK S.A.   |
| Aufsichtsratsmitglieder  | Klaus-Peter Bräuer<br>Bernhard Singer   |
| <b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b><br>Vorstandsvorsitzender | Marco Onischschenko   |
| Vorstandsmitglieder  | Marco Kops<br>Silvia Mayers<br>Nikolaus Rummler   |
| <b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft</b>                                   | <b>Ernst &amp; Young S.A.</b><br>35E, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 Luxemburg  |
| <b>Verwahrstelle</b>   | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg   |
| <b>Register- und Transferstelle<br/>sowie Zentralverwaltungsstelle</b>               | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg   |
| <b>Zahl- und Informationsstellen</b><br>Großherzogtum Luxemburg                      | <b>DZ PRIVATBANK S.A.</b><br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg   |
| Bundesrepublik Deutschland   | <b>DZ BANK AG</b><br>Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank<br>Frankfurt am Main<br>Platz der Republik<br>D-60265 Frankfurt am Main |
| <b>Fondsmanager</b>  | <b>Baumann &amp; Partners S.A.</b><br>145, rue de Trèves<br>L-2630 Luxemburg  |
| <b>Abschlussprüfer des Fonds</b>   | <b>KPMG Luxembourg, Société coopérative</b><br>Cabinet de révision agréé<br>39, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 Luxemburg        |

