

# PTAM Weltportfolio Ausgewogen

**Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2021**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**IPC**concept

## Inhalt

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

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des OGAW-Sondervermögens sind am Sitz der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei der Zahlstelle und den Vertriebsstellen der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

## Tätigkeitsbericht

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

### Anlageziele

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

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

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

Der Fonds strebt eine wirtschaftliche Gewichtung innerhalb des Portfolios von etwa 51 Prozent aus Kapitalbeteiligungen (z.B. Aktienfonds) und etwa 49 Prozent aus defensiven Anlagen an. Bei dieser Aufteilung werden die wirtschaftlichen Auswirkungen durch Terminkontrakte mitberücksichtigt:

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

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

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

### Struktur des Portfolios

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

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

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

Zum Stichtag 31.12.2021 bestand die wirtschaftliche Aufteilung des Portfolios unter Berücksichtigung verkaufter Aktienfutures aus 52,57% offensiven und 47,43% defensiven Anlagen.

### Fondsergebnis

Die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum lag bei plus 13,14 Prozent (Quelle: Thomas Freiberger Vermögensverwaltung GmbH) bei einer Volatilität von 6,20 Prozent (Quelle: Infront).

### Portfolioanpassungen

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

### Realisierte Gewinne und Verluste

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

Bei der Rollierung der Aktienfutures entstanden per Saldo Verluste.

## Tätigkeitsbericht

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

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

Wesentliche operationelle Risiken und besondere Liquiditätsrisiken bestanden zu keinem Zeitpunkt.

### Ereignisse nach dem Stichtag

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, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Die Ereignisse können einen maßgeblichen Einfluss auf die Kursentwicklung des Sondervermögens im Jahr 2022 haben.

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

## PTAM Weltportfolio Ausgewogen

WKN A0MYEH  
ISIN DE000A0MYEH0

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

### Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	3.878.963,95	32,61
<b>Summe</b>	<b>3.878.963,95</b>	<b>32,61</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	3.764.357,92	31,65
Emerging Markets	715.038,24	6,01
Europa	607.530,65	5,11
Asien	177.379,02	1,49
<b>Indexfonds</b>		
Deutschland	1.182.294,20	9,94
Europa (exklusive Deutschland)	596.666,00	5,02
Emerging Markets	222.169,35	1,87
Asien	174.321,41	1,47
<b>Summe</b>	<b>7.439.756,79</b>	<b>62,55</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-8.175,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>484.319,02</b>	<b>4,07</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>125.047,26</b>	<b>1,05</b>
<b>Summe</b>	<b>11.919.912,02</b>	<b>100,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-25.664,29</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.894.247,73</b>	<b>100,00</b>

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

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		9.872.350,30
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		687.561,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.188.089,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.500.527,16	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.587,08
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.340.922,56
Davon nicht realisierte Gewinne	1.403.120,88	
Davon nicht realisierte Verluste	14.688,70	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.894.247,73</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren <sup>1)</sup>	36.026,27
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	553,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-5.596,24
4. Erträge aus Investmentanteilen	13.064,33
<b>Summe der Erträge</b>	<b>44.047,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,14
2. Verwaltungsvergütung	171.401,26
3. Verwahrstellenvergütung	9.978,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	12.680,90
5. Sonstige Aufwendungen	2.877,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>196.937,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-152.890,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	308.689,83
2. Realisierte Verluste	-232.686,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>76.003,46</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-76.887,02</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.403.120,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.688,70
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.417.809,58</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.340.922,56</b>

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

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Wiederanlage**

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-76.887,02	-0,43
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-76.887,02</b>	<b>-0,43</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	11.589.550,99	59,45
31.12.2020	9.872.350,30	58,92
31.12.2021	11.894.247,73	66,66

**Stammdaten des Fonds**

	PTAM Weltportfolio Ausgewogen
Auflegungsdatum	15.10.2007
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	178.422
Anteilwert (in Fondswährung)	66,66
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	bis zu 5 % p.a., derzeit 0 % p.a.
Rücknahmeabschlag (in Prozent)	Keiner
Mindestanlagesumme	2.500,00 EUR <sup>1)</sup>
Verwaltungsvergütung	bis zu 2 % p.a., derzeit 1,5 % p.a.

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

# PTAM Weltportfolio Ausgewogen

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
DE000A0KAV21	4,250% Berlin Reg.S. v.07(2022)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	101,5480	203.096,00	1,71
DE000A13R6X4	0,750% Berlin Reg.S. v.14(2022)	EUR	165.000,00	165.000,00	0,00	%	101,1830	166.951,95	1,40
DE000CZ40J26	2,000% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.13(2023)	EUR	330.000,00	0,00	0,00	%	104,4900	344.817,00	2,90
DE000CZ40MW3	0,250% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,0840	202.168,00	1,70
DE000CZ40KG0	0,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,0630	200.126,00	1,68
XS2082333787	0,300% DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	%	100,6540	503.270,00	4,23
DE000A2GSLF9	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	%	100,8280	302.484,00	2,54
DE000A2YNVM8	0,010% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.19(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	100,3970	100.397,00	0,84
DE000A2YNVY3	0,100% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.20(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,9680	299.904,00	2,52
DE000A1R06C5	2,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	114,5040	343.512,00	2,89
DE000A2G9HC8	0,250% DZ HYP AG EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	101,0220	101.022,00	0,85
DE000A14KKJ5	0,125% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	100,5160	201.032,00	1,69
DE000HSH40E5	0,750% Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	100,6070	100.607,00	0,85
DE000LB01ZU3	0,500% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,6360	201.272,00	1,69
DE000A1R0TX6	2,075% M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG Pfe. v.12(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	102,6970	102.697,00	0,86
DE000MHB06J1	1,750% Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. Pfe. v.12(2022)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,9830	302.949,00	2,55
DE000NRW1006	4,375% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.07(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	101,6510	101.651,00	0,85
								<b>3.777.955,95</b>	<b>31,75</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.777.955,95</b>	<b>31,75</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>3.777.955,95</b>	<b>31,75</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

<b>EUR</b>									
DE000DB5DCN5	1,750% Dte. Bank AG Pfe. v.12(2022)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	101,0080	101.008,00	0,85
								<b>101.008,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>101.008,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>101.008,00</b>	<b>0,85</b>



# PTAM Weltportfolio Ausgewogen

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
GB00BR4R5551	Dimensional Funds ICVC - Emerging Markets Core Equity Fund	ANT	21.550,00	0,00	1.850,00	EUR	16,2000	349.110,00	2,94
IE00B0HCGV10	Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund	ANT	14.036,37	0,00	1.000,00	EUR	26,0700	365.928,24	3,08
IE0032769055	Dimensional Funds PLC - European Small Companies Fund	ANT	5.803,85	0,01	950,00	EUR	51,2100	297.214,90	2,50
IE00B1W6CW87	Dimensional Funds plc - European Value Fund	ANT	20.953,12	0,00	2.000,00	EUR	14,8100	310.315,75	2,61
IE00B7T1D258	Dimensional Funds plc - Global Sustainability Core Equity Fund	ANT	9.100,00	0,00	0,00	EUR	29,7500	270.725,00	2,28
IE00B2PC0716	Dimensional Funds PLC - Global Targeted Value Fund	ANT	33.855,44	0,00	5.000,00	EUR	30,7500	1.041.054,87	8,75
IE0034140511	Dimensional Funds PLC - Pacific Basin Small Companies Fund	ANT	5.859,90	0,00	0,01	EUR	30,2700	177.379,02	1,49
IE0032768974	Dimensional Funds PLC - US Small Companies Fund	ANT	11.555,57	0,00	2.300,00	EUR	48,7700	563.565,05	4,74
IE00B2PC0260	Dimensional PLC - Global Core Equity Fund	ANT	48.300,00	0,00	5.500,00	EUR	39,1100	1.889.013,00	15,88
IE00B23D8S39	Invesco FTSE RAFI US 1000 UCITS ETF	ANT	23.800,00	10.800,00	0,00	EUR	25,0700	596.666,00	5,02
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	ANT	4.300,00	0,00	0,00	EUR	134,3000	577.490,00	4,86
DE000A0H0744	iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 50 UCITS ETF DE	ANT	2.000,00	0,00	0,00	EUR	23,4150	46.830,00	0,39
IE00B3F81G20	iShares MSCI EM Small Cap UCITS ETF	ANT	2.800,00	0,00	0,00	USD	90,0500	222.169,35	1,87
IE00B53QDK08	iShares MSCI Japan UCITS ETF	ANT	780,00	0,00	0,00	USD	185,5000	127.491,41	1,07
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF	ANT	3.990,00	0,00	0,00	EUR	151,5800	604.804,20	5,08
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>7.439.756,79</b>	<b>62,56</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>7.439.756,79</b>	<b>62,56</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>11.318.720,74</b>	<b>95,16</b>

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future März 2022	EUX	EUR	Anzahl -3					-8.175,00	-0,07
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>-8.175,00</b>	<b>-0,07</b>

# PTAM Weltportfolio Ausgewogen

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.21	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				
<b>Bankguthaben</b>				
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>				
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt	EUR	480.875,57	480.875,57	4,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.907,97	3.443,45	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>			<b>484.319,02</b>	<b>4,07</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>484.319,02</b>	<b>4,07</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
Zinsansprüche	EUR	20.433,66	20.433,66	0,17
Einschüsse (Initial Margins und Variation Margins)	EUR	104.613,60	104.613,60	0,88
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>125.047,26</b>	<b>1,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-14.478,46	-14.478,46	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	EUR	-11.185,83	-11.185,83	-0,09
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>-25.664,29</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>			<b>11.894.247,73</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen aus Prüfungskosten zusammen.

**Zurechnung auf die Anteilklasse**

Anteilwert	EUR	66,66
Umlaufende Anteile	STK	178.421,581
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,07

**Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze**

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.12.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.12.2021
Devisenkurse	Kurse per 29.12.2021
Devisenkurse (in Mengennotiz)	
US Amerikanischer Dollar	USD 1,134900 = 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**EUR**

DE000DB7XHH0	1,250% Dte. Bank AG EMTN Pfe. v.14(2021)	EUR		100.000,00	200.000,00
DE000DHY4283	1,440% Dte. Hypothekenbank [A.-G.] EMTN Pfe. v.14(2021)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A1RQBY4	1,125% Hessen EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	50.000,00
DE000A1KRA18	3,000% Hessen Reg.S. v.11(2021)	EUR		0,00	200.000,00
DE000LB06DE3	0,250% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	EUR		0,00	150.000,00
DE000LB09PR3	0,050% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR		0,00	200.000,00
DE000RLP0603	0,500% Rheinland-Pfalz Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	100.000,00

**USD**

US912828ZA13	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	USD		0,00	250.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

**Verkaufte Kontrakte**

Basiswert(e) DAX Index	EUR	3.459			
------------------------	-----	-------	--	--	--

**Anhang**

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

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR -1.191.364,50</b>
--	--------------------------

**Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte <sup>1)</sup>**

DZ PRIVATBANK S.A. / EUREX, Frankfurt

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

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 0,00</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,16</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,07</b>
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.</b>	
<b>Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure</b>	<b>EUR 0,00</b>

**Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte**

n.a.

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

**Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten**

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

n.a.

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR 0,00</b>
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR 0,00</b>

**Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung**

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte.

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR 66,66</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK 178.421,581</b>

<sup>1)</sup> Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

## Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

### Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

#### An einer Börse zugelassene/an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände

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

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

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

### Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände

#### Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

#### Optionsrechte und Terminkontrakte

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

#### Bankguthaben, Festgelder und Anteile an Investmentvermögen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

#### Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

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

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

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

Gesamtkostenquote	1,95 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	<b>0,00 %</b>
---	---------------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	0,00 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	0,00 %
-----------------------------	--------

Davon für Dritte	0,00 %
------------------	--------

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

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

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**

DE000A0H0744 iShares Dow Jones Asia PacificSelectDividend50UCITSETFDE(0,31%)

DE0005933931 iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,16 %)

GB00BR4R5551 Dimensional Funds ICVC - Emerging Markets Core Equity Fund (0,47 %)

IE00B0HCGV10 Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund (0,41 %)

IE00B1W6CW87 Dimensional Funds plc - European Value Fund (0,27 %)

IE00B2PC0260 Dimensional PLC - Global Core Equity Fund (0,22 %)

IE00B2PC0716 Dimensional Funds PLC - Global Targeted Value Fund (0,45 %)

IE00B23D8S39 Invesco FTSE RAFI US 1000 UCITS ETF (0,39 %)

IE00B3F81G20 iShares MSCI EM Small Cap UCITS ETF (0,74 %)

IE00B53QDK08 iShares MSCI Japan UCITS ETF (0,48 %)

IE00B7T1D258 Dimensional Funds plc - Global Sustainability Core Equity Fund (0,22 %)

IE0032768974 Dimensional Funds PLC - US Small Companies Fund (0,33 %)

IE0032769055 Dimensional Funds PLC - European Small Companies Fund (0,45 %)

IE0034140511 Dimensional Funds PLC - PacificBasinSmallCompaniesFund (0,40 %)

LU0274211480 Xtrackers DAX UCITS ETF (0,09 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-2.840,33</b>
---	------------	------------------

Lagerstellengebühren	EUR	-1.237,75
----------------------	-----	-----------

Sonstige Kosten	EUR	-1.602,58
-----------------	-----	-----------

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

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR</b>	<b>2.722,08</b>
--	------------	-----------------

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

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

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

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

Da die geprüften Zahlen bzgl. der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2021 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2020 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Die Gesamtvergütung der 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 6.637.237,09 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	6.194.331,46 EUR
Variable Vergütung:	442.905,63 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.687.343,73 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

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

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2020 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, die Vergütungssysteme 2020 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

n.a.



## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

### 1) Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:

Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die dort dargestellten Risiken sind vergangenheitsbezogen und es wird mittel- bis langfristig keine Änderung der dargelegten Risiken erwartet. Angaben zu weiteren allgemeinen Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Sondervermögens können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 2) Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:

Hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten sind den Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote im Anhang gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB zu entnehmen.

### 3) Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung wird dort dargestellt.

### 4) Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. folgte für dieses Sondervermögen nicht den Abstimmungsempfehlungen eines Stimmrechtsberaters.

### 5) Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:

Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. tätigt für dieses Sondervermögen keine Wertpapierleihegeschäfte.

## Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Luxemburg, 11. April 2022

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Marco Onischchenko  
Vorstandsvorsitzender

Silvia Mayers  
Vorstand

Nikolaus Rummler  
Vorstand

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PTAM Weltportfolio Ausgewogen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel	Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Eigenkapital zum 31. Dezember 2020: 10.080.000 Euro

### Vorstand der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Marco Kops (bis zum 28.02.2022)  
Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

### Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer  
Klaus-Peter Bräuer

### Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

### PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

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

### Wirtschaftsprüfer des Fonds

### KPMG AG

The Squire, Am Flughafen  
D-60549 Frankfurt am Main

### Zentralverwaltungsstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

### Vertriebsstellen

### Thomas Freiberger Vermögensverwaltung GmbH

Buchenstraße 2  
D-83558 Maitenbeth

### PT Asset Management GmbH

Innere Heerstraße 4  
D-72555 Metzingen

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Anlageberater

**Thomas Freiberger Vermögensverwaltung GmbH**  
Buchenstraße 2  
D-83558 Maitenbeth

**PT Asset Management GmbH**  
Innere Heerstraße 4  
D-72555 Metzingen

### Zahlstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

