

# PTAM Weltportfolio Ausgewogen

**Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2018**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**IPC**concept

## Inhalt

PTAM Weltportfolio Ausgewogen	
Besonderer Hinweis für die Anleger	Seite 2
Tätigkeitsbericht	Seite 3
Vermögensübersicht	Seite 5
Vermögensaufstellung	Seite 8
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite 12
Anhang	Seite 14
Vermerk des Abschlussprüfers	Seite 22
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 24

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

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

## Besonderer Hinweis für die Anleger

### WICHTIGE MITTEILUNG FÜR DIE ANTEILINHABER

#### **Übertragung der Verwaltung des EU-OGAW-Sondervermögen PTAM Weltportfolio Ausgewogen (vormals: WF Portfolio Ausgewogen) und Wechsel der Verwahrstelle**

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das EU-OGAW-Sondervermögen PTAM Weltportfolio Ausgewogen (vormals: WF Portfolio Ausgewogen) (nachfolgend „Fonds“) mit Wirkung zum 1. Februar 2018 von der OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH, Bockenheimer Landstraße 10, D-60323 Frankfurt am Main, auf die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Großherzogtum Luxemburg übertragen.

Zeitgleich wechselte ebenfalls die Verwahrstellenfunktion für das EU-OGAW-Sondervermögen PTAM Weltportfolio Ausgewogen (vormals: WF Portfolio Ausgewogen) von The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, MesseTurm, Friedrich-Ebert Anlage 49, D-60327 Frankfurt am Main zur DZ PRIVATBANK S.A. Niederlassung Frankfurt am Main, Platz der Republik 6, D-60325 Frankfurt am Main. Der Verwahrstellenwechsel wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht genehmigt. Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstanden den Anteilhabern keine Kosten.

Strassen, im Dezember 2018

IPConcept (Luxemburg) S.A.

- Der Vorstand -

## Tätigkeitsbericht

Die Anlageberater berichten im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

### Anlageziele

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

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

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

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

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

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

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

### Struktur des Portfolios

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

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

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

### Fondsergebnis

Die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum lag bei minus 8,79 Prozent (Quelle: eigene Berechnungen unter Berücksichtigung Ausschüttung Steuerliquidität am 15.01.2018) bei einer Volatilität von 6,91 Prozent (Quelle: Morningstar).

### Finanzmarktumfeld und Performanceattribution

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

Das Finanzmarktumfeld im Jahr 2018 beeinflusste insbesondere die Risikofaktoren des Aktienteils:

	31.12.2017	31.12.2018	
MSCI World net	252,80	242,412	-4,11%
MSCI World Growth net	230,24	225,55	-2,04%
MSCI World Value net	266,50	249,76	-6,28%
MSCI World Large Cap net	1.808,33	1.752,40	-3,09%
MSCI World Small Cap net	372,70	337,25	-9,51%

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

Berechnungen: Thomas Freiburger Vermögensverwaltung GmbH

## Tätigkeitsbericht

- Der MSCI World net verlor 4,11 Prozent.
- Im Vergleich zu diesem Index war der Wertverlust des Aktienanteils des Fonds jedoch größer.

Der Aktienanteil des Fonds gewichtet kleine Unternehmen (Small Cap) und Unternehmen mit günstiger Bewertung (Value-Aktien) über. Die Aktienzusammensetzung eines Vergleichsportfolios aus dem MSCI World Index wird hingegen durch große und teure Unternehmen (Large Growth) bestimmt. Da die Wertentwicklung kleiner Aktiengesellschaften (MSCI World Small net) mit minus 9,51% und Value-Aktien (MSCI Value net) mit minus 6,26% schlechter als die Entwicklung des MSCI World net mit minus 4,11% war, wies der MSCI World net eine bessere Wertentwicklung auf.

Ab dem vierten Quartal verzeichneten allerdings große Value-Titel eine bessere Wertentwicklung als Growth-Aktien.

### **Wesentliche Risiken des Sondervermögens**

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

- 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.

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  
01. Januar 2018 - 31. Dezember 2018

### Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	4.038.189,90	37,96
Vereinigte Staaten von Amerika	520.101,76	4,89
<b>Summe</b>	<b>4.558.291,66</b>	<b>42,85</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktiefonds</b>		
Global	3.048.093,60	28,66
Emerging Markets	685.080,13	6,44
Europa	490.826,01	4,61
Asien	141.189,88	1,33
<b>Indexfonds</b>		
Deutschland	1.036.434,40	9,74
Asien	157.099,83	1,48
Emerging Markets	147.637,93	1,39
<b>Summe</b>	<b>5.706.361,78</b>	<b>53,65</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>15.912,03</b>	<b>0,15</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>378.296,78</b>	<b>3,56</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>154.370,58</b>	<b>1,45</b>
<b>Summe</b>	<b>10.813.232,83</b>	<b>101,66</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-176.547,45</b>	<b>-1,66</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.636.685,38</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		12.541.548,87
1. Steuerabschlag Vorjahr		-30.247,56
2. Mittelzufluss (netto)		-857.387,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	739.138,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.596.525,92	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		16.039,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.033.267,94
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.112.948,08	
Davon nicht realisierte Verluste	-127.026,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.636.685,38</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	31.270,49
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	74.457,73
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.319,73
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-124,99
5. Erträge aus Investmentanteilen	6.105,36
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-4.057,46
<b>Summe der Erträge</b>	<b>112.970,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	209,18
2. Verwaltungsvergütung	178.021,89
3. Verwahrstellenvergütung	10.154,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	20.095,20
5. Sonstige Aufwendungen	6.771,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>215.252,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-102.281,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	691.740,22
2. Realisierte Verluste	-382.752,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>308.987,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>206.706,53</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.112.948,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-127.026,39
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.239.974,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.033.267,94</b>

**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	206.706,53	1,03
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>206.706,53</b>	<b>1,03</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	12.793.114,99	57,07
31.12.2017	12.541.548,87	58,05
31.12.2018	10.636.685,38	52,81

**Stammdaten des Fonds**

	PTAM Weltportfolio Ausgewogen
Auflegungsdatum	15.10.2007
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend
Anzahl der Anteile	201.397
Anteilwert (in Fondswährung)	52,81
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	bis zu 5 % p. a., derzeit 0 % p.a.
Rücknahmegebühr (in Prozent)	keine
Mindestanlagesumme	2.500,-- EUR <sup>1)</sup>
Verwaltungsvergütung	bis zu 2 % p. a., derzeit 1,6 % p. a.

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



# PTAM Weltportfolio Ausgewogen

Jahresbericht  
01. Januar 2018 - 31. Dezember 2018

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000CZ40MW3	0,250% Commerzbank AG Pfe. EMTN v.18(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	100,3430	200.686,00	1,89
DE000CZ40J26	2,000% Commerzbank AG Pfe. v.13(2023)	EUR	330.000,00	330.000,00	0,00	108,9230	359.445,90	3,38
DE000DHY4283	1,440% Deutsche Hypothekenbank AG Pfe. v.14(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	103,2500	206.500,00	1,94
DE000DB5DCK1	1,375% Dte. Bank AG Pfe. v.12(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	102,6250	205.250,00	1,93
DE000DB7XHH0	1,250% Dte. Bank AG v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	103,7840	103.784,00	0,98
DE000A1REYW6	1,375% Dte. Genossenschafts-Hypothekenbank AG Pfe. v.(13)2020	EUR	100.000,00	0,00	0,00	101,7571	101.757,10	0,96
DE000A14KKJ5	0,125% Dte. Genossenschafts-Hypothekenbank AG Pfe. v.16(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	100,5530	201.106,00	1,89
DE000A2GSLF9	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	100,6690	100.669,00	0,95
DE000A2G9HC8	0,250% DZ HYP AG Pfe.v.18(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	100,5220	100.522,00	0,95
DE000A1RQBY4	1,125% Hessen v. S.1402 v.14(2021)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	104,0430	52.021,50	0,49
DE000A0Z1QS1	2,750% Hessen v.10(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	105,4030	210.806,00	1,98
DE000A1KRA18	3,000% Hessen v.11(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	108,7350	217.470,00	2,04
DE000HSH40E5	0,750% HSH Nordbank AG EMTN Pfe. S.2419 v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	102,1400	102.140,00	0,96
DE000HSH5YK0	0,125% HSH Nordbank AG OPF v.16(21) DIP S.2563	EUR	200.000,00	0,00	0,00	100,3240	200.648,00	1,89
DE000LB01ZE7	0,250% Landesbank Baden-Württemberg Pfe. v.15(2020)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	100,8100	151.215,00	1,42
DE000LB06DE3	0,250% Landesbank Baden-Württemberg Pfe. v.15(2021)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	101,0120	151.518,00	1,42
DE000LB09PR3	0,050% Landesbank Baden-Württemberg Pfe. v.16(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	100,4955	200.991,00	1,89
DE000MHB06J1	1,750% Münchener Hypothekenbank eG Pfe. v.12(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	106,1154	424.461,60	3,99
DE000NRW0CN5	3,500% Nordrhein-Westfalen v.11(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	109,6054	219.210,80	2,06
DE000NRW2228	1,500% Nordrhein-Westfalen v.13(2020)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	103,6368	207.273,60	1,95
DE000RLP0603	0,500% Rheinland-Pfalz .v.14(2021)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	102,0684	102.068,40	0,96
DE000A1KQYE3	3,750% Sachsen-Anhalt v.11(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	109,3230	218.646,00	2,06
							<b>4.038.189,90</b>	<b>37,98</b>
<b>USD</b>								
US912828W630	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.17 (2020)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	98,8280	520.101,76	4,89
							<b>520.101,76</b>	<b>4,89</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>4.558.291,66</b>	<b>42,87</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>4.558.291,66</b>	<b>42,87</b>

# PTAM Weltportfolio Ausgewogen

Jahresbericht  
01. Januar 2018 - 31. Dezember 2018

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.18	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
GB00BR4R5551	Dimensional Funds ICVC - Emerging Markets Core Equity Fund	ANT	30.000,00	0,00	0,00	11,4900	344.700,00	3,24
IE00B1W6CW87	Dimensional Funds II PLC - European Value Fund	ANT	23.953,12	0,00	1.600,00	10,5300	252.226,35	2,37
IE00B0HCGV10	Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund	ANT	16.636,37	950,00	2.200,00	20,4600	340.380,13	3,20
IE0032769055	Dimensional Funds PLC - European Small Companies Fund	ANT	7.853,84	0,00	750,00	30,3800	238.599,66	2,24
IE00B2PC0716	Dimensional Funds PLC - Global Targeted Value Fund	ANT	45.755,44	3.200,00	5.000,00	18,2600	835.494,33	7,85
IE0034140511	Dimensional Funds PLC - Pacific Basin Small Companies Fund	ANT	6.659,90	0,00	500,00	21,2000	141.189,88	1,33
IE0032768974	Dimensional Funds PLC - US Small Companies Fund	ANT	16.555,57	0,00	2.700,00	26,0800	431.769,27	4,06
IE00B2PC0260	Dimensional PLC - Global Core Equity Fund	ANT	84.200,00	3.300,00	10.000,00	21,1500	1.780.830,00	16,74
DE000A0H0744	iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 30 UCITS ETF (DE)	ANT	2.000,00	0,00	0,00	25,1000	50.200,00	0,47
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	ANT	5.800,00	11.573,00	5.773,00	89,4900	519.042,00	4,88
IE00B3F81G20	iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF	ANT	2.800,00	0,00	750,00	60,1150	147.637,93	1,39
IE00B53QDK08	iShsVII-MSCI Jap.UCITS ETF	ANT	930,00	0,00	0,00	131,0500	106.899,83	1,01
LU0274211480	Xtrackers DAX	ANT	5.140,00	5.140,00	0,00	100,6600	517.392,40	4,86
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>5.706.361,78</b>	<b>53,64</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>5.706.361,78</b>	<b>53,64</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>10.264.653,44</b>	<b>96,51</b>

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Performance-Index Future März 2019	EUX	EUR	Anzahl -4			23.100,00	0,22
Russell 1000 Value Index Future März 2019	CME	USD	Anzahl 11			-7.187,97	-0,07

**Summe der Aktienindex-Derivate** **15.912,03** **0,15**

# PTAM Weltportfolio Ausgewogen

Jahresbericht  
01. Januar 2018 - 31. Dezember 2018

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.18	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	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	378.296,78				378.296,78	3,56
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>378.296,78</b>	<b>3,56</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>378.296,78</b>	<b>3,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Zinsansprüche	EUR	25.301,16				25.301,16	0,24
	Einschüsse (Initial Margins)	EUR	129.069,42				129.069,42	1,21
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>154.370,58</b>	<b>1,45</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
	Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	-66.972,69				-58.742,82	-0,55
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-58.742,82</b>	<b>-0,55</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-54.155,00				-54.155,00	-0,51
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-13.445,00				-13.445,00	-0,13
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	EUR	-50.204,63				-50.204,63	-0,48
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-117.804,63</b>	<b>-1,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>10.636.685,38</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 zusammen aus

**Zurechnung auf die Anteilklasse**

Anteilwert	EUR	52,81
Umlaufende Anteile	STK	201.397
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,15

**Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze**

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

Wertpapierkurse	Kurse per 27.12.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 27.12.2018
Devisenkurse	Kurse per 27.12.2018
Devisenkurse (in Mengennotiz)	
US Amerikanischer Dollar	USD            1,140100 = 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

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

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

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

**Deutschland**

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK		209,00	209,00
DE0008404005	Allianz SE	STK		547,00	547,00
DE000BASF111	BASF SE	STK		1.166,00	1.166,00
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		1.054,00	1.054,00
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	STK		1.054,00	1.054,00
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		371,00	371,00
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		125,00	125,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		1.185,00	1.185,00
DE0005439004	Continental AG	STK		126,00	126,00
DE0007100000	Daimler AG	STK		1.169,00	1.169,00
DE0005140008	Dte. Bank AG	STK		2.781,00	2.781,00
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK		207,00	207,00
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK		613,00	613,00
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		1.192,00	1.192,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		4.340,00	4.340,00
DE000ENAG999	E.ON SE	STK		2.977,00	2.977,00
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK		253,00	253,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK		490,00	490,00
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK		188,00	188,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK		218,00	218,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		1.374,00	1.374,00
DE0006483001	Linde AG	STK		226,00	226,00
DE0006599905	Merck KGaA	STK		167,00	167,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK		184,00	184,00
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK		262,00	262,00
DE0007037129	RWE AG	STK		643,00	643,00
DE0007164600	SAP SE	STK		1.330,00	1.330,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		1.015,00	1.015,00
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK		512,00	512,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		218,00	218,00
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK		590,00	590,00

**Verzinsliche Wertpapiere**

**EUR**

DE0001040624	4,000% Baden-Württemberg v.09(2019)	EUR		0,00	100.000,00
DE000A1PGNM9	1,500% Berlin EMTN v.12(2020)	EUR		0,00	200.000,00
DE000BHY0A64	0,050% Berlin Hyp AG Pfe. S.192 v.15(2018)	EUR		0,00	100.000,00
DE000EH1A311	4,375% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.09(2019)	EUR		0,00	200.000,00
DE000DXA1LK0	4,750% Dexia Kommunalbank Deutschland AG v.08(2018)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A1X2566	1,375% Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. S.15204 v.13(2018)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A1MLUW0	2,125% Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.12(2019)	EUR		0,00	100.000,00
DE000A1A6LM2	4,000% Dte. Pfandbriefbank AG S.5039 Pfe. v.09(2019)	EUR		0,00	250.000,00
DE0001590701	3,500% Niedersachsen, Land S.210 v.09(2019)	EUR		0,00	200.000,00

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>EUR (Fortsetzung)</b>					
DE0001590552	2,500% Niedersachsen v.11(2018)	EUR		0,00	100.000,00
XS1191428652	0,025% Norddeutsche Landesbank Girozentrale EMTN Pfe. v.15(2019)	EUR		0,00	100.000,00
DE000NRW0EP6	1,750% Nordrhein-Westfalen v.12(2019)	EUR		0,00	200.000,00
DE000NRW21X4	1,250% Nordrhein-Westfalen v.13(2020)	EUR		0,00	200.000,00
DE000NWB0329	3,875% NRW Bank v.05(2020)	EUR		0,00	200.000,00
DE000RLP0124	3,625% Rheinland-Pfalz v.11(2019)	EUR		0,00	100.000,00
<b>USD</b>					
US912828C244	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	USD		100.000,00	100.000,00
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Deutschland</b>					
DE000A2LQ1S0	Dte. Lufthansa AG BZR 28.05.18	STK		613,00	613,00
DE000A2LQ132	Vonovia SE BZR 28.05.18	STK		590,00	590,00
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
IE00B23D8S39	I.M.III-I.FTSE RAFI US1000UETF	ANT		0,00	37.650,00
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Anga be der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Terminkontrakte auf Währung</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs		USD	779		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs		USD	472		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e) E-Mini Russell 1000 Value Index		USD	711		
Basiswert(e) Russell 1000 Value Index		USD	2.097		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e) DAX Performance-Index		EUR	4.968		

**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</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

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

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

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

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

	Kurswert	
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>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>96,51</b>
--	--	--------------

<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,15</b>
---	--	-------------

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

<b>Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>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</b>	<b>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.

**Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:**

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

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich PTAM Weltportfolio Ausgewogen	EUR	0,00
--	-----	------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	52,81
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	201.397
--------------------	-----	---------

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG). Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet. Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet. Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet. Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet. Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet. Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.



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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte.

**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** **1,92 %**

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 31.01.2018 bis 31.12.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes** 0,00 %

**An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich** EUR 0,00 %

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft 0,00 %

Davon für die Verwahrstelle 0,00 %

Davon für Dritte 0,00 %

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

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0H0744 iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 30 UCITS ETF (DE) (0,30 %)

DE0005933931 iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) (0,15 %)

GB00BR4R5551 Dimensional Funds ICVC - Emerging Markets Core Equity Fund (0,55 %)

IE00B0HCGV10 Dimensional Funds PLC - Emerging Markets Value Fund (0,50 %)

IE00B1W6CW87 Dimensional Funds II PLC - European Value Fund (0,40 %)

IE00B2PC0260 Dimensional PLC - Global Core Equity Fund (0,30 %)

IE00B2PC0716 Dimensional Funds PLC - Global Targeted Value Fund (0,50 %)

IE00B3F81G20 iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF (0,74 %)

IE00B53QDK08 iShsVII-MSCI Jap.UCITS ETF (0,48 %)

IE0032768974 Dimensional Funds PLC - US Small Companies Fund (0,35 %)

IE0032769055 Dimensional Funds PLC - European Small Companies Fund (0,50 %)

IE0034140511 Dimensional Funds PLC - Pacific Basin Small Companies Fund (0,50 %)

LU0274211480 Xtrackers DAX (0,01 %)

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der Informationen gemäß § 307 KAGB**

Die wesentlichen Änderungen sowie die sonstigen wesentlichen Ereignisse sind im Tätigkeitsbericht enthalten.

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	EUR	0,00
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>10.895,39</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 und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

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

Die Gesamtvergütung der 65 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf 4.952.526,32 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.690.979,17 EUR
Variable Vergütung:	261.547,15 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	913.514,55 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW 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 2018 zur Kenntnis genommen und hat festgestellt, dass es keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik gab.

Da die geprüften Zahlen bezüglich der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2018 noch nicht vorliegen, werden derzeit die Vergütungen des Geschäftsjahres 2017 gezeigt. Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

**Zusätzliche Informationen**

---

<b>Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten</b>	<b>0,00 %</b>
--	---------------

---

**Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB**

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

**Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB****Angaben zum Risikoprofil**

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

**Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System**

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht.

Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG.

Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt.

Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.

Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

n.a.

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

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

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

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

n.a.

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>1)</sup>**

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

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

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

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

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

**Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Luxemburg, 10. April 2019

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Nikolaus Rummler  
Vorstand

Michael Borelbach  
Vorstand

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PTAM Weltportfolio Ausgewogen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

## Vermerk des Abschlussprüfers

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

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

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

Frankfurt am Main, den 10. April 2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüferin



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft**

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Nikolaus Rummel  
Michael Borelbach

**Aufsichtsrat der  
EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft**  
Aufsichtsratsvorsitzender:

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

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer  
Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018)  
Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018)

**Wirtschaftsprüfer der  
EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft**

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

**Verwahrstelle**

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

**Wirtschaftsprüfer des Sondervermögens**

**KPMG AG**  
The Squire, Am Flughafen  
D-60549 Frankfurt am Main

**Zentralverwaltungsstelle**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Großherzogtum Luxemburg

**Vertriebsstelle**

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

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

**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

