

Baumann and Partners



Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2020

R.C.S. Luxemburg K 404

Teilfonds Baumann and Partners - GANESHA

Verwaltungsgesellschaft

IPCConcept

R.C.S. Luxemburg B-82183

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

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Baumann and Partners - GANESHA	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 2-3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 3
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020	Seite 4
Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020	Seite 9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2020	
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 11
	Seite 15

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

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

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,53 %
Deutschland	22,06 %
Schweiz	8,88 %
Vereinigtes Königreich	8,16 %
Frankreich	7,86 %
Luxemburg	5,42 %
Australien	2,41 %
Norwegen	1,99 %
Cayman Inseln	1,81 %
Belgien	1,78 %
Spanien	1,71 %
Zypern	1,51 %
Österreich	1,02 %
Italien	1,01 %
Tunesien	0,94 %
Niederlande	0,55 %
Europäische Gemeinschaft	0,08 %
Venezuela	0,04 %
Wertpapiervermögen	91,76 %
Bankguthaben ²⁾	8,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,95 %
Banken	11,45 %
Investmentfondsanteile	8,03 %
Versicherungen	7,50 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,37 %
Energie	5,81 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,86 %
Transportwesen	4,71 %
Software & Dienste	3,71 %
Verbraucherdienste	3,01 %
Hardware & Ausrüstung	2,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,73 %
Media & Entertainment	2,30 %
Investitionsgüter	2,11 %
Staatsanleihen	1,90 %
Groß- und Einzelhandel	1,81 %
Automobile & Komponenten	0,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,27 %
Wertpapiervermögen	91,76 %
Bankguthaben ²⁾	8,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	18.103.869,83
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 17.745.738,58)	
Bankguthaben ²⁾	1.613.359,70
Zinsforderungen	109.649,54
Dividendenforderungen	16.915,34
	19.843.794,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-61.422,74
Sonstige Passiva ³⁾	-52.548,31
	-113.971,05
Netto-Teilfondsvermögen	19.729.823,36
Umlaufende Anteile	180.326,000
Anteilwert	109,41 EUR

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Transfer Agent Fees.

Baumann and Partners - GANESHA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	AUD	339	4.339	14.000	42,9200	373.890,86	1,90
							373.890,86	1,90
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	6.000	58,5900	351.540,00	1,78
							351.540,00	1,78
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.850	0	1.850	236,2600	357.092,32	1,81
							357.092,32	1,81
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	400	0	5.900	65,0700	383.913,00	1,95
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	300	0	5.300	48,5400	257.262,00	1,30
DE0005493092	Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	EUR	30.000	0	30.000	5,5100	165.300,00	0,84
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	50	150	1.450	243,8000	353.510,00	1,79
							1.159.985,00	5,88
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	110	60	1.050	512,8000	538.440,00	2,73
FR0000120271	Total SE	EUR	1.000	0	11.000	35,7700	393.470,00	1,99
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	1.000	0	5.000	83,1200	415.600,00	2,11
							1.347.510,00	6,83
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	2.500	0	28.500	145,2500	392.374,08	1,99
							392.374,08	1,99
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.500	0	12.000	104,6000	1.158.788,77	5,87
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	200	0	2.000	306,9500	566.746,68	2,87
							1.725.535,45	8,74
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	30.434	0	130.434	2,5915	338.019,71	1,71
							338.019,71	1,71

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

Baumann and Partners - GANESHA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	200	0	200	1.757,7600	287.215,69	1,46
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.900	0	5.200	134,8700	572.977,12	2,90
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	4	344.820,0000	1.126.862,75	5,71
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	0	5.500	85,0300	382.079,25	1,94
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.000	0	1.000	346,6600	283.218,95	1,44
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	300	0	2.450	224,1500	448.666,26	2,27
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	0	1.000	6.000	81,8700	401.323,53	2,03
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	0	8.500	54,1300	375.902,78	1,91
							3.878.246,33	19,66
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	433	1	11.432	28,0000	352.878,40	1,79
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	2.279	1	21.278	13,6580	320.378,04	1,62
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	28	1.185	2.400	66,6600	176.368,65	0,89
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc.	GBP	25.574	1	25.573	12,8060	361.027,27	1,83
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	257	201	8.129	44,6100	399.773,66	2,03
							1.610.426,02	8,16
Börsengehandelte Wertpapiere							11.534.619,77	58,46
Nicht notierte Wertpapiere								
Portugal								
PTBES0AM0007	Banco Espírito Santo S.A.	EUR	0	0	400.000	0,0001	40,00	0,00
							40,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							40,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.534.659,77	58,46
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1694763142	5,625%	Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	200.000	99,2900	198.580,00	1,01
XS1567439689	5,625%	Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	92,5200	185.040,00	0,94
XS1695284114	4,250%	BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,6000	508.000,00	2,57
XS1309436753	4,750%	BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	0	100.000	101,1600	101.160,00	0,51
DE000CZ45V25	4,000%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	200.000	109,1450	218.290,00	1,11
XS1271836600	0,000%	Dte. Lufthansa AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	130.000	0	630.000	91,5350	576.670,50	2,92
XS1854830889	3,250%	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	200.000	97,7580	195.516,00	0,99

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Baumann and Partners - GANESHA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2187689380	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	108,1250	108.125,00	0,55
DE000A1ZN206	5,000% Wienerberger AG FRN Perp.	0	0	200.000	100,2520	200.504,00	1,02
						2.291.885,50	11,62
USD							
XS1055787680	6,250% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	104,4530	341.349,67	1,73
US912810SN90	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	500.000	0	500.000	90,0000	367.647,06	1,86
						708.996,73	3,59
Börsengehandelte Wertpapiere						3.000.882,23	15,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1551761569	9,250% Bank of Cyprus PCL EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	300.000	99,0000	297.000,00	1,51
DE000DL19VB0	5,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix- to-Float v.20(2031)	0	0	300.000	115,7840	347.352,00	1,76
						644.352,00	3,27
USD							
USP97475AJ95	0,000% Venezuela Reg.S. v.07(2038)	0	0	100.000	9,2500	7.557,19	0,04
						7.557,19	0,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						651.909,19	3,31
Anleihen						3.652.791,42	18,52
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A3H2UK7	2,000% Dte. Lufthansa AG/Dte. Lufthansa AG Reg.S. CV v.20(2025)	300.000	0	300.000	117,7000	353.100,00	1,79
XS0867620725	6,750% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,5280	203.056,00	1,03
						556.156,00	2,82
Börsengehandelte Wertpapiere						556.156,00	2,82

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

Baumann and Partners - GANESHA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS0717615099	0,000% Espirito Santo Financial Group S.A./Espirito Santo Financial Group S.A. CV v.11(2025)	0	0	300.000	1,9100	5.730,00	0,03
						5.730,00	0,03
Nicht notierte Wertpapiere						5.730,00	0,03
Wandelanleihen						561.886,00	2,85
Optionsscheine							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Deutschland							
DE000KA3R2E9	Citigroup Global Markets Europe AG/ DAX Index WTS v.19(2021)	0	0	2.000	2,7900	5.580,00	0,03
DE000KA4H1E2	Citigroup Global Markets Europe AG/ DAX Index WTS v.19(2021)	0	0	2.000	2,0100	4.020,00	0,02
DE000TT1UDD9	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ Bayer AG WTS v.20(2024)	100.000	0	100.000	0,5200	52.000,00	0,26
DE000TR9XS01	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/SAP SE WTS v.19(2024)	45.000	0	45.000	1,6000	72.000,00	0,36
						133.600,00	0,67
Europäische Gemeinschaft							
DE000SC8XMY5	Société Générale Effekten GmbH/ EUR/USD WTS v.18(2022)	0	0	10.000	1,6700	16.700,00	0,08
						16.700,00	0,08
Schweiz							
DE000GF18PP9	Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH/Novartis AG WTS v.20(2022)	100.000	0	100.000	0,2800	28.000,00	0,14
						28.000,00	0,14
Vereinigte Staaten von Amerika							
DE000PZ5WFW7	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Kraft Heinz Co., The WTS v.19(2020)	0	0	50.000	0,0010	50,00	0,00
						50,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						178.350,00	0,89
Optionsscheine						178.350,00	0,89

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

Baumann and Partners - GANESHA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	EUR	0	0	2.000	260,1000	520.200,00	2,64
							520.200,00	2,64
Luxemburg								
LU1931536319	Allianz Global Investors Fund - Allianz Pet and Animal Wellbeing	EUR	3.000	0	3.000	152,2500	456.750,00	2,32
LU1864482358	Candriam Equities L Oncology Impact	USD	100	0	200	2.801,0300	457.684,64	2,32
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap	EUR	10.000	0	10.000	14,8100	148.100,00	0,75
							1.062.534,64	5,39
Investmentfondsanteile²⁾							1.582.734,64	8,03
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	12.000	0	12.000	49,4540	593.448,00	3,01
							593.448,00	3,01
Börsengehandelte Wertpapiere							593.448,00	3,01
Zertifikate							593.448,00	3,01
Wertpapiervermögen							18.103.869,83	91,76
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							1.613.359,70	8,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							12.593,83	0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							19.729.823,36	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Baumann and Partners - GANESHA

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Bermudas				
BMG578481068	Mandarin Oriental International Ltd.	USD	0	27.000
Deutschland				
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	1.500	1.500
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	562	10.562
Japan				
JP3596200000	Toto Ltd.	JPY	0	8.000
Spanien				
ES06139009S5	Banco Santander S.A. BZR 30.11.20	EUR	125.000	125.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	10.000
US9598021098	Western Union Co.	USD	10.000	10.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS1317305198	1,875 % Carnival Corporation v.15(2022)		100.000	100.000
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG EMTN v.11(2021)		0	500.000
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)		0	100.000
XS1405765659	5,625 % Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	200.000
XS2056371334	2,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	200.000
XS1206541366	3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	200.000
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)		0	100.000
MXN				
XS1402169848	4,750 % International Finance Corporation Green Bond v.16(2021)		0	1.840.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1824425265	2,121 % Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)		0	100.000
XS0213101073	5,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.05(2025)		0	100.000
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
FR0013455854	4,375 % La Mondiale Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	100.000
DE000LB2CPE5	4,000 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	200.000
BE6286986284	0,000 % NV Bekaert S.A./NV Bekaert S.A. Reg.S. CV v.16(2021)		0	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Optionsscheine				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000TR6SXK7	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/BASF SE WTS v.19(2023)	EUR	60.000	100.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6071
Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
Dänische Krone	DKK	1	7,4387
Japanischer Yen	JPY	1	126,7942
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5666
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,3570
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7093
Norwegische Krone	NOK	1	10,5502
Schwedische Krone	SEK	1	10,0407
Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
Singapur Dollar	SGD	1	1,6244
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,9643
Türkische Lira	TRY	1	9,0270
US-Dollar	USD	1	1,2240

1.) ALLGEMEINES

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

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82183 eingetragen.

Da der Fonds Baumann and Partners zum 31. Dezember 2020 aus nur einem Teilfonds, dem Baumann and Partners - GANESHA, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des Baumann and Partners - GANESHA gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds Baumann and Partners.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

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

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

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

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden. Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobilien Arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert. Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S.A. stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage mit ihren Tochtergesellschaften, wie der IPConcept (Luxemburg) S.A., ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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

