

Liquid Stressed Debt Fund

Halbjahresbericht zum 31. März 2020

R.C.S. Luxembourg K 431

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

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183


CENTRIS
CAPITAL

INHALT

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung des Liquid Stressed Debt Fund	Seite	4-5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Liquid Stressed Debt Fund	Seite	6
Vermögensaufstellung des Liquid Stressed Debt Fund zum 31. März 2020	Seite	7
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020 des Liquid Stressed Debt Fund	Seite	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2020	Seite	14
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	18

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.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

missing data

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A1KC1K	A1KC1L
ISIN-Code:	LU0891017609	LU0891019480
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,12% p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum	bis zu 0,12% p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Liquid Stressed Debt Fund

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	10,77 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,99 %
Italien	7,36 %
Vereinigtes Königreich	6,13 %
Österreich	5,09 %
Frankreich	4,96 %
Deutschland	4,11 %
Jersey	3,65 %
Mexiko	3,60 %
Tschechische Republik	3,05 %
Griechenland	2,55 %
Cayman Inseln	2,35 %
Mazedonien	2,13 %
Australien	2,09 %
Rumänien	2,08 %
Dänemark	2,01 %
Kanada	1,81 %
Luxemburg	1,78 %
Türkei	1,58 %
Israel	1,38 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,35 %
Indonesien	1,34 %
Jungferninseln (GB)	1,31 %
Argentinien	1,26 %
Saudi-Arabien	1,26 %
Bahrain	1,04 %
Isle of Man	0,93 %
Ukraine	0,86 %
Ägypten	0,79 %
Irland	0,65 %
Peru	0,37 %
Wertpapiervermögen	88,63 %
Bankguthaben ²⁾	8,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,14 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,11 %
Banken	12,34 %
Staatsanleihen	8,39 %
Energie	7,79 %
Versorgungsbetriebe	7,35 %
Hardware & Ausrüstung	5,96 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,06 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,52 %
Automobile & Komponenten	4,14 %
Transportwesen	3,53 %
Investitionsgüter	3,50 %
Software & Dienste	2,64 %
Versicherungen	2,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,29 %
Groß- und Einzelhandel	1,39 %
Media & Entertainment	1,26 %
Verbraucherdienste	0,83 %
Wertpapiervermögen	88,63 %
Bankguthaben ²⁾	8,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,14 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Liquid Stressed Debt Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	25.425.456,75
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 27.437.620,61)	
Bankguthaben ¹⁾	2.359.923,80
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	36.099,56
Zinsforderungen	419.583,07
Forderungen aus Absatz von Anteilen	207,64
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	493.417,90
	<u>28.734.688,72</u>
Sonstige Passiva ²⁾	-44.789,09
	<u>-44.789,09</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>28.689.899,63</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.312.959,58 EUR
Umlaufende Anteile	12.681,121
Anteilwert	103,54 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	27.376.940,05 EUR
Umlaufende Anteile	252.429,646
Anteilwert	108,45 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Liquid Stressed Debt Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1627947440	1,625% Aeroporti di Roma S.p.A EMTN. v.17(2027)	300.000	0	300.000	93,4670	280.401,00	0,98
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	300.000	0	300.000	76,0200	228.060,00	0,79
FR0013477254	1,875% Air France-KLM S.A. Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	79,0000	237.000,00	0,83
XS1762980065	2,500% Alpha Bank A.E. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	200.000	0	700.000	104,3740	730.618,00	2,55
XS0205537581	3,380% Argentinien Stufenzinsanleihe v.03(2038)	0	0	600.000	25,0000	150.000,00	0,52
FR0012278539	4,750% Arkema S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	98,1050	294.315,00	1,03
XS1140860534	4,596% Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	150.000	98,3600	147.540,00	0,51
XS0986174851	2,875% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	300.000	0	300.000	95,9060	287.718,00	1,00
DE000A0DD4K8	0,112% BA-CA Fin FRN Perp.	0	0	500.000	68,0000	340.000,00	1,19
DE000A11QR73	3,750% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	400.000	93,6250	374.500,00	1,31
XS1309436910	5,625% BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2079)	0	0	300.000	105,4900	316.470,00	1,10
FR0013260379	1,865% Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	89,3270	178.654,00	0,62
XS1216020161	3,000% Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	400.000	0	400.000	96,7500	387.000,00	1,35
DE000A0D24Z1	0,427% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp.	0	0	500.000	64,0000	320.000,00	1,12
XS1883878966	2,375% DP World Plc. Reg.S. v.18(2026)	200.000	0	200.000	93,7500	187.500,00	0,65
DE000A0GWWW70	3,366% DZ BANK Perpetual Funding Issuer EMTN FRN Perp.	0	0	300.000	81,5000	244.500,00	0,85
XS2009152591	0,875% easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	200.000	0	200.000	69,4110	138.822,00	0,48
AT0000A208R5	4,875% Egger Holzwerkstoffe GmbH Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	93,0000	279.000,00	0,97
XS1713463559	3,375% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2081)	100.000	0	300.000	94,5000	283.500,00	0,99
XS1382385471	1,750% Fluor Corporation v.16(2023)	300.000	0	300.000	61,0000	183.000,00	0,64
XS1821814982	0,317% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2023)	200.000	0	200.000	76,5000	153.000,00	0,53
XS1612543394	2,125% General Electric Co. v.17(2037)	0	0	400.000	76,6600	306.640,00	1,07
XS1202849086	1,750% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	84,7500	423.750,00	1,48
XS1109765005	3,928% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	200.000	100,9620	201.924,00	0,70
XS1087984164	3,975% Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	100.000	0	600.000	101,6528	609.916,80	2,13
XS1139494493	4,125% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	98,7500	296.250,00	1,03

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Liquid Stressed Debt Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1090449627	3,500% NET4GAS s.r.o. EMTN Reg.S. v.14(2026)	200.000	0	400.000	111,9130	447.652,00	1,56
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	100,0000	300.000,00	1,05
XS1294343337	6,250% ÖMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	107,5000	322.500,00	1,12
XS0943370543	6,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float v.13(3013)	0	0	350.000	109,4550	383.092,50	1,34
FR0013428414	1,250% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	400.000	0	400.000	82,6400	330.560,00	1,15
XS1207058733	4,500% Repsol Internat Finance Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	300.000	96,5000	289.500,00	1,01
XS1768074319	3,375% Rumänien Reg.S. v.18(2038)	0	0	400.000	96,0000	384.000,00	1,34
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	0	0	200.000	106,5000	213.000,00	0,74
XS0193631040	0,181% RZB Finance [Jersey] III Ltd. FRN Perp.	0	0	500.000	76,0000	380.000,00	1,32
XS1182150950	0,000% SACE S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	87,1990	435.995,00	1,52
XS2113253210	3,875% SAZKA Group AS Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	78,9740	236.922,00	0,83
XS0222524372	2,710% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	200.000	0	400.000	73,7500	295.000,00	1,03
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	92,1230	460.615,00	1,61
XS0214965963	5,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	0	0	200.000	99,0000	198.000,00	0,69
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	0	0	200.000	75,5000	151.000,00	0,53
DE000A14J579	1,750% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	500.000	0	500.000	97,4880	487.440,00	1,70
XS1195202822	2,625% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	95,5000	382.000,00	1,33
XS1403416222	2,375% Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Reg.S. Pfe. v.16(2021)	300.000	0	300.000	96,3000	288.900,00	1,01
XS2015264778	6,750% Ukraine Reg.S. v.19(2026)	100.000	0	300.000	82,7200	248.160,00	0,86
XS1078235733	5,750% UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	92,5880	277.764,00	0,97
AT0000A19S18	2,250% voestalpine AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	300.000	0	300.000	98,8670	296.601,00	1,03
AT000B121967	2,750% Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	400.000	97,9070	391.628,00	1,37
XS1048428442	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	94,0000	376.000,00	1,31
						15.156.408,30	52,84

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

Liquid Stressed Debt Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
GBP							
XS0629974352	7,500% Co-operative Group Ltd. Reg.S. v.11(2026)	0	0	300.000	99,0000	334.384,15	1,17
						334.384,15	1,17
USD							
US03512TAC53	5,125% AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.12(2022)	0	0	300.000	98,5780	268.166,49	0,93
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	75,5200	136.960,46	0,48
USP6629MAA01	4,250% Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	0	300.000	85,8000	233.405,88	0,81
XS1055787680	6,250% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	400.000	86,9000	315.197,68	1,10
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C ,The Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	89,0000	161.407,33	0,56
XS1405766384	4,699% Polyus Finance Plc. Reg.S. v.16(2022)	0	0	300.000	99,8750	271.694,78	0,95
XS1401816761	4,125% Proven Honour Capital Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	103,8270	376.594,12	1,31
XS1982113463	4,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	400.000	0	400.000	99,5000	360.899,53	1,26
						2.124.326,27	7,40
Börsengehandelte Wertpapiere						17.615.118,72	61,41
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
NL0000116127	0,000% ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	200.000	0	200.000	65,8750	131.750,00	0,46
						131.750,00	0,46
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						131.750,00	0,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1205619288	4,500% Bausch Health Companies Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	300.000	95,9860	287.958,00	1,00
XS1816296062	4,500% ENERGO-PRO a.s. Reg.S. v.18(2024)	0	0	200.000	94,1830	188.366,00	0,66
XS1405784015	2,250% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	300.000	0	300.000	85,9280	257.784,00	0,90
XS1218289103	4,000% Mexiko v.15(2115)	0	0	500.000	87,8000	439.000,00	1,53
XS1492458044	3,125% Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	100.000	0	400.000	101,3000	405.200,00	1,41
XS1969645255	3,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2026)	400.000	0	400.000	95,5100	382.040,00	1,33
XS1138360166	2,125% Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2026)	400.000	0	400.000	99,7330	398.932,00	1,39
						2.359.280,00	8,22

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Liquid Stressed Debt Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
GBP							
XS1195502031	3,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	73,0000	164.377,39	0,57
						164.377,39	0,57
USD							
USC94143AK73	7,000% Bausch Health Companies Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	250.000	102,1340	231.533,37	0,81
USU2526DAE95	8,100% Dell International LLC/EMC Corporation Reg.S. v.16(2036)	0	0	400.000	117,1560	424.940,15	1,48
US345370CQ17	4,750% Ford Motor Co. v.13(2043)	0	0	300.000	61,3270	166.830,79	0,58
US40049JBA43	5,000% Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.14(2045)	0	0	400.000	99,8200	362.060,21	1,26
IL0028103310	6,375% Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.18(2038)	0	0	400.000	109,2500	396.264,06	1,38
XS1533923238	8,750% Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	84,0000	228.509,25	0,80
XS2071397850	5,375% Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.S. Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	200.000	90,0000	163.220,89	0,57
US620076BE80	5,500% Motorola Solutions Inc. v.14(2044)	0	0	400.000	101,2300	367.174,47	1,28
USQ66511AC26	4,200% Newcrest Finance Pty Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	104,6230	284.610,99	0,99
XS1805476659	6,625% Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	73,5000	199.945,59	0,70
USP7464EAA49	7,500% Pampa Energia S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	66,5000	120.602,10	0,42
XS1242956966	5,500% Pershing Square Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	250.000	97,1300	220.189,52	0,77
USP7721BAE13	5,375% Peru LNG S.R.L. Reg.S. v.18(2030)	200.000	0	200.000	58,7820	106.605,01	0,37
USY7140WAD03	6,757% PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.18(2048)	200.000	0	400.000	106,0770	384.755,17	1,34
US81180WAN11	5,750% Seagate HDD Cayman v.14(2034)	0	0	400.000	92,0000	333.696,05	1,16
USA8372TAC20	7,000% Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	0	0	200.000	94,4900	171.363,80	0,60
USP989MJBN03	7,000% YPF S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	200.000	51,2120	92.876,31	0,32
						4.255.177,73	14,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.778.835,12	23,62
Anleihen						24.525.703,84	85,49
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1190987427	5,875% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	95,9310	191.862,00	0,67
						191.862,00	0,67
Börsengehandelte Wertpapiere						191.862,00	0,67
Wandelanleihen						191.862,00	0,67

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Liquid Stressed Debt Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS0997544860	6,000% GPN Capital S.A./Gazprom Neft OAO Reg.S. LPN v.13(2023)	0	0	300.000	103,6250	281.896,08	0,98
XS0921331509	5,000% MTS International Funding DAC/ Mobile Telesystems PJSC Reg.S. LPN v.13(2023)	0	0	200.000	102,1440	185.244,83	0,65
						467.140,91	1,63
Börsengehandelte Wertpapiere						467.140,91	1,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2027394233	7,125% Kondor Finance Plc./NJSC Naftogaz of Ukraine Reg.S. LPN v.19(2024)	100.000	0	300.000	80,2500	240.750,00	0,84
						240.750,00	0,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						240.750,00	0,84
Credit Linked Notes						707.890,91	2,47
Wertpapiervermögen						25.425.456,75	88,63
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						2.359.923,80	8,23
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						904.519,08	3,14
Netto-Fondsvermögen in EUR						28.689.899,63	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	417.000,00	394.104,87	1,37
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	982.000,00	1.104.843,08	3,85
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.300.000,00	4.799.342,22	16,73

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Liquid Stressed Debt Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0025662831	3,375 % Kommunalkredit Austria AG [Neu] EMTN Reg.S. Pfe. v.06(2026)	0	335.000
CH0336352825	3,750 % YPF S.A. EMTN v.16(2019)	0	200.000
EUR			
XS1645722262	1,875 % Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	150.000
XS0193945655	5,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN v.04(2024)	300.000	300.000
IT0005139859	1,250 % Banca Carige S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	500.000
IT0005273567	1,500 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	600.000
IT0005090995	0,097 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. FRN v.15(2022)	300.000	300.000
IT0005344335	2,450 % Italien Reg.S. v.18(2023)	0	200.000
IT0005340929	2,800 % Italien Reg.S. v.18(2028)	0	600.000
ES00000950E9	4,950 % Katalonien v.10(2020)	0	700.000
XS1698932925	2,750 % National Bank of Greece S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2020)	0	300.000
DE000NLB89N9	0,200 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- FRN v.17(2020)	0	400.000
XS1086785182	3,500 % OTE Plc. Reg.S. v.14(2020)	0	300.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
FR0011439900	4,250 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.13(2020)	200.000	350.000
AT0000A0ZHF1	6,000 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.	0	500.000
GBP			
XS0703266477	4,750 % The Co-operative Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.11(2021)	0	400.000
USD			
XS0957598070	5,875 % Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A.S. Reg.S. v.13(2019)	0	300.000
NL0000120889	4,260 % Aegon NV Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
IT0005240509	0,750 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. v.17(2020)	0	500.000
XS1641442246	1,125 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	400.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
AT000B086608	4,000 % Immo-Bank AG/Immo-Bank AG CV v.06(2019)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Liquid Stressed Debt Fund

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8882
Schweizer Franken	CHF	1	1,0585
US-Dollar	USD	1	1,1028

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2020

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Liquid Stressed Debt Fund wurde auf Initiative der CENTRIS CAPITAL AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 21. Mai 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 14. Juni 2013 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 Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds 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 Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

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

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 Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung 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 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 Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds 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 Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen 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 den Fonds 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 des Fonds Erwähnung.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2020

- 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds 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 Fondswährung 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 Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2020

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*“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Fonds 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 Fonds oder die Anteilklassen im 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 am Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

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

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt wie folgt aktualisiert:

- Regulatorische und redaktionelle Anpassungen

Neben den voran genannten Änderungen gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2020

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Seit dem Jahreswechsel 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. Zu Auswirkungen auf das Portfolio wird auf den Bericht zum Geschäftsverlauf seitens des Fondsmanagers verwiesen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

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 Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK 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.

Neben den voran genannten Änderungen gab es nach dem Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten der Investmentgesellschaft 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
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers
Marco Kops
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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebs- und Informationsstelle

in Österreich

CENTRIS CAPITAL AG
Seilergasse 6/5
A-1010 Wien

Zahl- und Informationsstelle

in Österreich

**ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG**
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN

SPARKASSEN AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des §141 Abs. 1 InvFG 2011 beziehen können

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN

SPARKASSEN AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des §186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN

SPARKASSEN AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Fondsmanager

CENTRIS CAPITAL AG

Seilergasse 6/5

A-1010 Wien

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

