

Iron Trust

Halbjahresbericht
zum 31. März 2021

R.C.S. Luxemburg K381

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B-82183

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

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund
Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Inhalt

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 2-3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 5
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 9
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	Seite 12
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	Seite 14
Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 15-16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 20
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	Seite 22
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	Seite 26
Konsolidierter Halbjahresbericht des Iron Trust	Seite 28
Erläuterungen Halbjahresbericht zum 31. März 2021	Seite 29
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 35

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 sowie bei dem Vertreter in der Schweiz 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.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Halbjahresbericht
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

Derzeit verfügt der Iron Trust - Global Concertible Bond Fund über die folgenden Ausstattungsmerkmale:

	Anteilklasse R (USD)	Anteilklasse R (EUR)	Anteilklasse R (CHF)	Anteilklasse I (USD)
WP-Kenn-Nr.:	A2ABGH	A2ABGJ	A2ABGK	A2ABGL
ISIN-Code:	LU1329014572	LU1329014655	LU1329014739	LU1329014812
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	CHF	USD

	Anteilklasse I (EUR)	Anteilklasse I (CHF)	Anteilklasse IA (CHF)
WP-Kenn-Nr.:	A2ABGM	A2ABGN	A2PVHZ
ISIN-Code:	LU1329014903	LU1329015033	LU2085871379
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	CHF	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	30,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,07 %
Frankreich	17,76 %
Niederlande	5,87 %
Schweiz	5,86 %
Luxemburg	4,18 %
Irland	1,96 %
Wertpapiervermögen	85,00 %
Bankguthaben ²⁾	13,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,24 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	14,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,77 %
Software & Dienste	8,48 %
Investmentfondsanteile	7,00 %
Banken	6,06 %
Versorgungsbetriebe	5,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,86 %
Transportwesen	4,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,75 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,53 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,42 %
Wertpapiervermögen	85,00 %
Bankguthaben ²⁾	13,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,24 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse R (USD)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2019	2,41	24.851	-310,52	97,14	106,33 ³⁾
30.09.2020	0,70	7.466	-1.611,69	93,17	109,29 ⁴⁾
31.03.2021	0,71	7.451	-0,13	95,65	112,16 ⁵⁾

Anteilklasse R (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1,53	15.571	-309,49	98,42
30.09.2020	0,52	5.213	-996,72	100,06
31.03.2021	0,48	4.670	-54,56	102,22

Anteilklasse R (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	3,08	34.471	-391,34	89,24	96,89 ⁶⁾
30.09.2020	0,25	2.750	-2.871,26	90,74	98,09 ⁷⁾
31.03.2021	0,17	1.850	-82,22	90,20	99,74 ⁸⁾

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

⁷⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

⁸⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I (USD)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2019	0,66	6.709	-93,68	98,95	108,31 ¹⁾
30.09.2020	0,12	1.250	-515,56	95,72	112,28 ²⁾
31.03.2021	0,12	1.250	0,00	98,73	115,77 ³⁾

Anteilklasse I (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	0,70	7.186	129,95	97,86
30.09.2020	0,16	1.620	-551,13	100,19
31.03.2021	0,12	1.120	-51,64	102,73

Anteilklasse I (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	3,11	33.907	2.327,66	91,69	99,55 ⁴⁾
30.09.2020	0,59	6.250	-2.601,76	93,91	101,52 ⁵⁾
31.03.2021	0,28	2.950	-320,26	93,73	103,65 ⁶⁾

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IA (USD)⁸⁾

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
10.01.2020	Auflegung	-	-	90,08	100,00 ⁷⁾
30.09.2020	0,43	5.000	442,94	86,76	101,77 ²⁾
31.03.2021	-	0	-446,46 ¹⁰⁾	-	

Anteilklasse IA (EUR)⁹⁾

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.01.2020	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	0,55	5.500	539,09	100,09
31.03.2021	-	0	-580,26 ¹¹⁾	-

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

⁷⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 10. Januar 2020 1 EUR = 1,1101 USD

⁸⁾ Die Anteilklasse IA (USD) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

⁹⁾ Die Anteilklasse IA (EUR) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

¹⁰⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation Anteilklasse IA (USD).

¹¹⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation Anteilklasse IA (EUR).

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse IA (CHF)

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
10.01.2020	Auflegung	-	-	92,58	100,00 ³⁾
30.09.2020	2,77	30.000	2.791,25	92,47	99,96 ¹⁾
31.03.2021	0,37	4.000	-2.439,53	92,84	102,66 ²⁾

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	1.906.826,73
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.753.306,14)	
Bankguthaben ⁴⁾	308.659,66
Zinsforderungen	242,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	92.725,75
Sonstige Forderungen ⁵⁾	2.175,09
Sonstige Aktiva ⁶⁾	747,68
	2.311.376,95
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-56.409,80
Sonstige Passiva ⁶⁾	-11.705,20
	-68.115,00
Netto-Teilfondsvermögen	2.243.261,95

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 10. Januar 2020 1 EUR = 1,0801 CHF

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁵⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

⁶⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁷⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R (USD)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	712.657,15 EUR
Umlaufende Anteile	7.450,605
Anteilwert	95,65 EUR
Anteilwert	112,16 USD ¹⁾

Anteilklasse R (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	477.402,38 EUR
Umlaufende Anteile	4.670,401
Anteilwert	102,22 EUR

Anteilklasse R (CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	166.867,47 EUR
Umlaufende Anteile	1.850,000
Anteilwert	90,20 EUR
Anteilwert	99,74 CHF ²⁾

Anteilklasse I (USD)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	123.409,48 EUR
Umlaufende Anteile	1.250,000
Anteilwert	98,73 EUR
Anteilwert	115,77 USD ¹⁾

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	115.054,64 EUR
Umlaufende Anteile	1.120,000
Anteilwert	102,73 EUR

Anteilklasse I (CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	276.492,18 EUR
Umlaufende Anteile	2.950,000
Anteilwert	93,73 EUR
Anteilwert	103,65 CHF ²⁾

Anteilklasse IA (CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	371.378,65 EUR
Umlaufende Anteile	4.000,000
Anteilwert	92,84 EUR
Anteilwert	102,66 CHF ²⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021: 1 EUR = 1,1726 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021: 1 EUR = 1,1058 CHF

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse R (USD) EUR	Anteilklasse R (EUR) EUR	Anteilklasse R (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.094.068,55	695.553,64	521.612,07	249.534,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-53.785,28	-15.445,98	-10.402,34	-3.625,06
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-34.569,15	1.277,38	-119,24	-221,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	321.829,88	67.018,43	742,34	92.062,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.553.316,74	-67.145,45	-55.302,50	-174.279,06
Mittelabflüsse aus Liquidationen	-743.569,26	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	371.957,65	62.430,12	43.391,35	23.917,13
Realisierte Verluste	-252.171,69	-46.483,18	-18.897,94	-16.358,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-56.549,44	-6.537,23	-19.692,48	-9.860,21
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	149.367,43	21.989,42	16.071,12	5.697,89
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.243.261,95	712.657,15	477.402,38	166.867,47

	Anteilklasse I (USD) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (CHF) EUR	Anteilklasse IA (USD) ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	119.652,94	162.305,91	586.958,37	433.792,65
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.213,95	-2.081,29	-4.748,18	-4.289,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	-751,68	1.681,53	-503,84
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00	162.006,94	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-51.640,00	-482.271,16	-85.839,76
Mittelabflüsse aus Liquidationen	0,00	0,00	0,00	-360.616,65
Realisierte Gewinne	12.523,95	13.886,69	20.121,32	13.024,04
Realisierte Verluste	-14.816,90	-6.390,48	-9.433,14	-21.987,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.970,54	-5.837,45	-3.508,13	13.514,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	11.233,98	5.562,94	5.684,63	12.906,25
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	123.409,48	115.054,64	276.492,18	-0,00

	Anteilklasse IA (EUR) ²⁾ EUR	Anteilklasse IA (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	550.501,37	2.774.157,06
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.474,75	-6.503,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.224,47	-34.707,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-197.305,00	-2.439.533,81
Mittelabflüsse aus Liquidationen	-382.952,61	0,00
Realisierte Gewinne	12.889,58	169.773,47
Realisierte Verluste	-10.161,52	-107.642,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	17.157,38	-38.815,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	15.570,02	54.651,18
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	371.378,65

¹⁾ Die Anteilklasse IA (USD) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

²⁾ Die Anteilklasse IA (EUR) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R (USD) Stück	Anteilklasse R (EUR) Stück	Anteilklasse R (CHF) Stück	Anteilklasse I (USD) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.465,698	5.213,142	2.750,000	1.250,000
Ausgegebene Anteile	704,907	7,259	1.000,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-720,000	-550,000	-1.900,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Liquidationen	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.450,605	4.670,401	1.850,000	1.250,000

	Anteilklasse I (EUR) Stück	Anteilklasse I (CHF) Stück	Anteilklasse IA (USD) ¹⁾ Stück	Anteilklasse IA (EUR) ²⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.620,000	6.250,000	5.000,000	5.500,000
Ausgegebene Anteile	0,000	1.700,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-500,000	-5.000,000	-1.000,000	-1.900,000
Zurückgenommene Anteile aus Liquidationen	0,000	0,000	-4.000,000	-3.600,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.120,000	2.950,000	0,000	0,000

	Anteilklasse IA (CHF) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.000,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-26.000,000
Zurückgenommene Anteile aus Liquidationen	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.000,000

¹⁾ Die Anteilklasse IA (USD) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

²⁾ Die Anteilklasse IA (EUR) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse R (USD) EUR	Anteilklasse R (EUR) EUR	Anteilklasse R (CHF) EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	170,96	20,99	16,13	5,78
Zinsen auf Anleihen	3.720,91	494,15	374,69	143,78
Bankzinsen	-1.240,22	-178,33	-134,49	-49,44
Ertragsausgleich	-1.140,62	29,46	-5,47	-10,18
Erträge insgesamt	1.511,03	366,27	250,86	89,94
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,03	-0,01	0,00	0,00
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-27.359,44	-5.524,69	-4.117,07	-1.466,16
Verwahrstellenvergütung	-4.537,25	-640,25	-482,01	-177,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.210,92	-1.293,66	-974,33	-358,54
Taxe d'abonnement	-885,64	-91,33	-71,64	-28,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.547,38	-1.755,32	-1.331,97	-481,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.871,71	-754,10	-554,78	-173,38
Register- und Transferstellenvergütung	-1.845,04	-252,19	-191,27	-74,11
Staatliche Gebühren	-5.785,78	-751,53	-565,03	-207,07
Gründungskosten	-2.061,78	-289,07	-217,57	-80,06
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-23.901,11	-3.153,26	-2.272,24	-900,12
Aufwandsausgleich	35.709,77	-1.306,84	124,71	231,77
Aufwendungen insgesamt	-55.296,31	-15.812,25	-10.653,20	-3.715,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-53.785,28	-15.445,98	-10.402,34	-3.625,06
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)		3,37	3,33	2,66
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)		3,37	3,33	2,66
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)		-	-	-

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse I (USD) EUR	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (CHF) EUR	Anteilklasse IA (USD) ³⁾ EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	4,01	5,62	4,06	11,61
Zinsen auf Anleihen	92,65	120,13	162,84	241,36
Bankzinsen	-33,48	-42,46	-56,07	-64,99
Ertragsausgleich	0,00	-23,05	38,03	-26,27
Erträge insgesamt	63,18	60,24	148,86	161,71
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-585,52	-764,70	-770,07	-1.443,92
Verwahrstellenvergütung	-119,92	-152,72	-199,10	-260,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-242,49	-309,42	-401,84	-532,68
Taxe d'abonnement	-17,58	-26,13	-25,28	-69,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-331,24	-442,29	-452,84	-350,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-141,51	-145,52	-284,77	-102,31
Register- und Transferstellenvergütung	-47,48	-60,81	-84,51	-111,22
Staatliche Gebühren	-141,92	-190,12	-170,81	-374,63
Gründungskosten	-54,22	-69,24	-88,55	-120,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-595,25	-755,31	-699,71	-1.615,80
Aufwandsausgleich	0,00	774,73	-1.719,56	530,11
Aufwendungen insgesamt	-2.277,13	-2.141,53	-4.897,04	-4.451,63
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.213,95	-2.081,29	-4.748,18	-4.289,92

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent²⁾ **2,19** **2,25** **2,12** **2,40⁴⁾**
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent²⁾ **2,19** **2,25** **2,12** **2,40⁴⁾**
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

Schweizer Performancevergütung in Prozent²⁾ **-** **-** **-** **-**
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die Anteilklasse IA (USD) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 19. Februar 2020 bis zum 18. Februar 2021.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse IA (EUR) ³⁾ EUR	Anteilklasse IA (CHF) EUR
Erträge		
Erträge aus Investmentanteilen	12,47	90,29
Zinsen auf Anleihen	290,78	1.800,53
Bankzinsen	-78,83	-602,13
Ertragsausgleich	-53,20	-1.089,94
Erträge insgesamt	171,22	198,75
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	0,00	-0,02
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-1.751,09	-10.936,22
Verwahrstellenvergütung	-314,98	-2.190,34
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-643,76	-4.454,20
Taxe d'abonnement	-84,71	-471,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-423,69	-5.977,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-121,31	-1.594,03
Register- und Transferstellenvergütung	-135,83	-887,62
Staatliche Gebühren	-402,62	-2.982,05
Gründungskosten	-145,17	-997,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.900,48	-12.008,94
Aufwandsausgleich	1.277,67	35.797,18
Aufwendungen insgesamt	-4.645,97	-6.702,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.474,75	-6.503,81
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	2,36 ⁴⁾	2,50
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	2,36 ⁴⁾	2,50
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die Anteilklasse IA (EUR) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 19. Februar 2020 bis zum 18. Februar 2021.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0413990240	0,150% Sika AG/Sika AG Reg.S. CV v.18(2025)	0	100.000	100.000	145,3400	131.434,26	5,86
						131.434,26	5,86
Börsengehandelte Wertpapiere						131.434,26	5,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2GS377	0,600% Deutsche Wohnen SE/Deutsche Wohnen SE Reg.S. CV v.17(2026)	0	200.000	100.000	105,7600	105.760,00	4,71
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	0	200.000	100.000	110,7250	110.725,00	4,94
DE000A2DAHU1	0,000% Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	0	200.000	100.000	99,1080	99.108,00	4,42
DE000A289DA3	0,750% HelloFresh SE/HelloFresh SE Reg.S. CV v.20(2025)	0	100.000	100.000	146,3100	146.310,00	6,52
XS1321004118	0,000% Iberdrola International BV/Iberdrola S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	0	0	100.000	131,6610	131.661,00	5,87
XS2000719729	0,000% JPMorgan Chase Bank N.A./Siemens AG Reg.S. CV v.19(2022)	0	100.000	100.000	136,0360	136.036,00	6,06
FR0013450483	0,000% Kering S.A./PUMA SE Reg.S. CV v.19(2022)	0	100.000	100.000	106,6200	106.620,00	4,75
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	0	100.000	100.000	118,0980	118.098,00	5,26
FR0013200995	0,000% Rémy Cointreau S.A. CV v.16(2026)	0	0	1.000	162,5460	162.546,00	7,25
FR0013439304	0,000% Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2026)	0	1.000	1.000	109,8180	109.818,00	4,90
						1.226.682,00	54,68
USD							
US00971TAL52	0,375% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	0	200.000	100.000	108,6000	92.614,70	4,13
US452327AK54	0,000% Illumina Inc./Illumina Inc. CV v.18(2023)	0	100.000	100.000	119,1920	101.647,62	4,53
US55024UAD19	0,500% Lumentum Holdings Inc./Lumentum Holdings Inc. CV v.19(2026)	200.000	100.000	100.000	114,5420	97.682,07	4,35
						291.944,39	13,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.518.626,39	67,69

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

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	100.000	100.000	99,9100	99.910,00	4,45	
						99.910,00	4,45	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						99.910,00	4,45	
Wandelanleihen						1.749.970,65	78,00	
Investmentfondsanteile²⁾								
Frankreich								
FR0000098683	Lazard Convertible Global	EUR	55	45	10	1.917,9900	19.179,90	0,86
						19.179,90	0,86	
Irland								
IE00BNH72088	SPDR Ref.Gbl Conv.Bd U.ETF	EUR	4.400	3.400	1.000	43,8580	43.858,00	1,96
						43.858,00	1,96	
Luxemburg								
LU0273643493	RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund	EUR	50	40	10	1.991,0300	19.910,30	0,89
LU1910163788	Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond	EUR	1.500	900	600	123,1798	73.907,88	3,29
						93.818,18	4,18	
Investmentfondsanteile²⁾						156.856,08	7,00	
Wertpapiervermögen						1.906.826,73	85,00	
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾						308.659,66	13,76	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						27.775,56	1,24	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						2.243.261,95	100,00	

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.959.000,00	2.676.624,18	119,32
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.564.000,00	1.332.461,46	59,40
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.045.000,00	1.849.846,72	82,46
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.062.000,00	904.696,76	40,33

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0397642775	0,325 % Swiss Prime Site AG/Swiss Prime Site AG Reg.S. CV v.18(2025)	0	300.000
EUR			
XS1933947951	0,000 % Geely Sweden Finance AB [publ]/AB Volvo [publ] Reg.S. CV v.19(2024)	0	200.000
XS1373990834	0,250 % Grand City Properties S.A./Grand City Properties S.A. Reg.S. Stufenzins-CV v.16(2022)	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2LQRW5	0,050 % adidas AG CV v.18(2023)	0	200.000
FR0013284130	0,000 % Archer Obligations S.A./Kering S.A. Reg.S. CV v.17(2023)	0	200.000
FR0013457942	0,000 % Atos SE/Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	200.000
DE000A2YPE76	0,050 % MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	0	200.000
DE000A3E4597	0,625 % Zalando SE/Zalando SE Reg.S. CV v.20(2027)	100.000	100.000
USD			
US298736AL30	0,750 % Euronet Worldwide Inc./Euronet Worldwide Inc. CV v.19(2049)	0	200.000
XS2038088527	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./Tencent Holdings Ltd. Reg.S. CV v.19(2022)	0	200.000
US55024UAC36	0,500 % Lumentum Holdings Inc./Lumentum Holdings Inc. CV v.19(2026)	0	200.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Halbjahresbericht
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

Derzeit verfügt der Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund über die folgenden Ausstattungsmerkmale:

	Anteilklasse R (USD)	Anteilklasse R (EUR)	Anteilklasse R (CHF)	Anteilklasse I (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A2AED4	A2AED5	A2AED6	A2AED8
ISIN-Code:	LU1363164432	LU1363164515	LU1363164606	LU1363164861
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 550 Euro p.M Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 550 Euro p.M Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 550 Euro p.M Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 550 Euro p.M Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	CHF	EUR

	Anteilklasse I (CHF)
WP-Kenn-Nr.:	A2AED9
ISIN-Code:	LU1363164945
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 550 Euro p.M Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	55,35 %
Deutschland	15,09 %
Schweiz	9,59 %
Schweden	6,37 %
Niederlande	5,94 %
Frankreich	3,28 %
Japan	1,27 %
Belgien	0,61 %
Dänemark	0,59 %
Irland	0,56 %
Wertpapiervermögen	98,65 %
Bankguthaben ²⁾	6,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,83 %
	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.

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	14,95 %
Investitionsgüter	11,06 %
Automobile & Komponenten	10,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,55 %
Hardware & Ausrüstung	7,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,64 %
Groß- und Einzelhandel	4,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,20 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,86 %
Media & Entertainment	2,21 %
Transportwesen	1,68 %
Versicherungen	1,64 %
Telekommunikationsdienste	1,61 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,27 %
Banken	1,24 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,11 %
Wertpapiervermögen	98,65 %
Bankguthaben ²⁾	6,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,83 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse R (USD)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2019	3,56	34.991	-255,11	101,82	111,45 ³⁾
30.09.2020	0,91	8.824	-2.627,64	102,57	120,31 ⁴⁾
31.03.2021	0,87	8.199	-62,72	106,21	124,54 ⁵⁾

Anteilklasse R (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1,58	15.296	248,64	103,44
30.09.2020	1,27	11.555	-385,06	109,74
31.03.2021	1,00	8.886	-297,63	112,98

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0946 USD

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

⁵⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1726 USD

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse R (CHF)

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	3,78	40.532	-234,57	93,37	101,37 ¹⁾
30.09.2020	2,70	27.216	-1.282,09	99,20	107,24 ²⁾
31.03.2021	2,01	20.120	-714,72	99,67	110,22 ³⁾

Anteilklasse I (EUR)

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	0,17	1.650	-34,10	101,43
30.09.2020	0,09	840	-83,69	108,57
31.03.2021	0,09	840	0,00	112,20

Anteilklasse I (CHF)

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2019	0,41	4.315	-59,58	95,16	103,32 ¹⁾
30.09.2020	0,21	2.080	-223,10	101,87	110,12 ²⁾
31.03.2021	0,26	2.580	52,98	102,67	113,53 ³⁾

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	4.180.989,45
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.615.138,36)	
Bankguthaben ⁴⁾	262.156,81
Zinsforderungen	9.310,96
Dividendenforderungen	225,95
Forderungen aus Devisengeschäften	81.592,27
Sonstige Aktiva ⁵⁾	472,80
	4.534.748,24
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-107.471,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-91.237,46
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-81.764,71
Sonstige Passiva ⁶⁾	-15.076,23
	-295.549,63
Netto-Teilfondsvermögen	4.239.198,61

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2019 1 EUR = 1,0857 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021 1 EUR = 1,1058 CHF

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁵⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁶⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R (USD)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	870.749,50 EUR
Umlaufende Anteile	8.198,757
Anteilwert	106,21 EUR
Anteilwert	124,54 USD ¹⁾

Anteilklasse R (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.004.000,26 EUR
Umlaufende Anteile	8.886,306
Anteilwert	112,98 EUR

Anteilklasse R (CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.005.311,38 EUR
Umlaufende Anteile	20.120,000
Anteilwert	99,67 EUR
Anteilwert	110,22 CHF ²⁾

Anteilklasse I (EUR)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	94.245,23 EUR
Umlaufende Anteile	840,000
Anteilwert	112,20 EUR

Anteilklasse I (CHF)

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	264.892,24 EUR
Umlaufende Anteile	2.580,000
Anteilwert	102,67 EUR
Anteilwert	113,53 CHF ²⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021: 1 EUR = 1,1726 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2021: 1 EUR = 1,1058 CHF

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse R (USD) EUR	Anteilklasse R (EUR) EUR	Anteilklasse R (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.176.060,26	905.125,67	1.268.056,81	2.699.792,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-60.933,64	-12.619,64	-14.419,56	-29.943,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.281,97	-141,90	-1.400,87	-4.528,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	151.122,53	0,00	742,39	57.358,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.173.214,26	-62.721,98	-298.370,96	-772.078,05
Realisierte Gewinne	313.869,72	65.786,15	70.014,68	153.306,52
Realisierte Verluste	-131.809,10	-46.262,79	-20.201,60	-58.139,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.747,91	24.636,04	3.225,00	-33.879,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-16.867,02	-3.052,05	-3.645,63	-6.575,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.239.198,61	870.749,50	1.004.000,26	2.005.311,38

	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.199,32	211.885,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.002,83	-2.948,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	-210,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	93.022,14
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-40.043,27
Realisierte Gewinne	6.183,26	18.579,11
Realisierte Verluste	-1.714,35	-5.490,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	159,84	-6.888,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-580,01	-3.013,55
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	94.245,23	264.892,24

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R (USD) Stück	Anteilklasse R (EUR) Stück	Anteilklasse R (CHF) Stück	Anteilklasse I (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.824,483	11.554,954	27.215,555	840,000
Ausgegebene Anteile	0,000	6,680	560,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-625,726	-2.675,328	-7.655,555	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.198,757	8.886,306	20.120,000	840,000

	Anteilklasse I (CHF) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.080,000
Ausgegebene Anteile	900,000
Zurückgenommene Anteile	-400,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.580,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Anteilklasse R (USD) EUR	Anteilklasse R (EUR) EUR	Anteilklasse R (CHF) EUR
Erträge				
Dividenden	9.034,73	1.660,22	2.128,46	4.557,41
Zinsen auf Anleihen	21.671,59	3.937,20	5.116,81	10.931,95
Bankzinsen	-620,30	-111,72	-146,91	-314,98
Ertragsausgleich	-2.923,18	-68,83	-706,45	-2.138,40
Erträge insgesamt	27.162,84	5.416,87	6.391,91	13.035,98
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,01	0,00	0,00	-0,01
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-38.315,96	-7.356,53	-9.354,90	-19.906,98
Verwahrstellenvergütung	-4.536,17	-825,24	-1.070,33	-2.286,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.207,29	-1.674,73	-2.172,66	-4.640,35
Taxe d'abonnement	-1.119,74	-202,92	-264,80	-565,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.547,38	-2.149,92	-2.685,66	-5.738,53
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.922,35	-755,38	-926,69	-1.935,68
Register- und Transferstellenvergütung	-1.920,04	-348,20	-451,07	-968,77
Staatliche Gebühren	-5.289,49	-1.001,37	-1.213,87	-2.607,13
Gründungskosten	-1.303,78	-236,97	-307,72	-657,22
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.139,42	-3.695,98	-4.471,09	-10.340,59
Aufwandsausgleich	9.205,15	210,73	2.107,32	6.667,38
Aufwendungen insgesamt	-88.096,48	-18.036,51	-20.811,47	-42.979,17
Ordentlicher Nettoaufwand	-60.933,64	-12.619,64	-14.419,56	-29.943,19
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)		3,48	3,56	3,58
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)		3,48	3,56	3,58
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)		-	-	-

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	Anteilklasse I (EUR) EUR	Anteilklasse I (CHF) EUR
Erträge		
Dividenden	181,27	507,37
Zinsen auf Anleihen	429,77	1.255,86
Bankzinsen	-12,06	-34,63
Ertragsausgleich	0,00	-9,50
Erträge insgesamt	598,98	1.719,10
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	0,00	0,00
Verwaltungs- und Fondsmanagementvergütung	-434,13	-1.263,42
Verwahrstellenvergütung	-90,05	-264,54
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-182,91	-536,64
Taxe d'abonnement	-22,13	-64,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-237,60	-735,67
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-82,67	-221,93
Register- und Transferstellenvergütung	-38,28	-113,72
Staatliche Gebühren	-110,80	-356,32
Gründungskosten	-25,93	-75,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-377,31	-1.254,45
Aufwandsausgleich	0,00	219,72
Aufwendungen insgesamt	-1.601,81	-4.667,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.002,83	-2.948,42
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	3,19	3,02
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	3,19	3,02
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974264930	Ageas SA/NV	EUR	500	700	500	51,9800	25.990,00	0,61
							25.990,00	0,61
Dänemark								
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	150	0	150	1.245,0000	25.109,58	0,59
							25.109,58	0,59
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	500	300	200	219,0500	43.810,00	1,03
DE000BASF111	BASF SE	EUR	800	400	400	71,8800	28.752,00	0,68
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	500	158,4000	79.200,00	1,87
DE0007100000	Daimler AG	EUR	800	100	700	75,9400	53.158,00	1,25
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	1.000	0	1.000	46,6000	46.600,00	1,10
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	1.000	0	4.000	17,1150	68.460,00	1,61
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	500	35,5350	17.767,50	0,42
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	550	400	150	145,9500	21.892,50	0,52
DE0007164600	SAP SE	EUR	100	450	250	103,5600	25.890,00	0,61
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	100	300	141,0800	42.324,00	1,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	1.000	200	1.000	30,3400	30.340,00	0,72
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	500	0	1.000	45,5800	45.580,00	1,08
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	200	1.700	1.000	35,6400	35.640,00	0,84
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	0	150	150	126,8000	19.020,00	0,45
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	400	200	200	240,5500	48.110,00	1,13
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	600	200	400	82,7000	33.080,00	0,78
							639.624,00	15,09
Frankreich								
FR0000051732	Atos SE	EUR	100	300	300	66,0000	19.800,00	0,47
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	500	500	83,8600	41.930,00	0,99
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	200	600	128,2500	76.950,00	1,82
							138.680,00	3,28
Irland								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	100	0	100	238,5000	23.850,00	0,56
							23.850,00	0,56
Japan								
JP3435000009	SONY Corporation	EUR	600	0	600	89,6900	53.814,00	1,27
							53.814,00	1,27

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

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	150	100	516,3000	51.630,00	1,22
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	1.500	1.000	23,9500	23.950,00	0,56
							75.580,00	1,78
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	0	0	4.000	269,4000	105.038,45	2,48
SE0011166610	Atlas Copco AB	SEK	0	400	1.000	533,8000	52.031,85	1,23
SE0012455673	Boliden AB	SEK	1.000	0	1.000	328,4000	32.010,61	0,76
SE0000108227	Skf AB	SEK	1.000	0	1.000	247,4000	24.115,18	0,57
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	0	0	5.000	116,0000	56.535,17	1,33
							269.731,26	6,37
Schweiz								
CH0025238863	Kühne & Nagel International AG	CHF	100	0	100	271,9000	24.588,53	0,58
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	1.000	0	1.000	56,0600	50.696,33	1,20
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	200	200	800	96,8400	70.059,69	1,65
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	600	600	105,9400	57.482,37	1,36
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	0	20	30	1.220,5000	33.111,77	0,78
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	50	100	200	303,8500	54.955,69	1,30
CH0002178181	Stadler Rail AG	CHF	0	0	1.200	44,9800	48.811,72	1,15
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	5.000	0	5.000	14,6900	66.422,50	1,57
							406.128,60	9,59
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	50	150	465,4600	59.542,04	1,40
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	0	450	800	76,0000	51.850,59	1,22
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	10	40	2.046,4700	69.809,65	1,65
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	10	20	3.055,2900	52.111,38	1,23
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	700	500	119,9000	51.125,70	1,21
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	30	0	30	749,2600	19.169,20	0,45
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	200	0	200	201,7500	34.410,71	0,81
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	0	0	100	726,4900	61.955,48	1,46
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	400	165,0100	56.288,59	1,33
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	400	0	400	154,4800	52.696,57	1,24
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	USD	0	300	400	141,5400	48.282,45	1,14
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	200	100	358,2000	30.547,50	0,72
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	200	400	231,8500	79.089,20	1,87
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	100	0	100	236,5400	20.172,27	0,48
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	500	0	2.000	36,1100	61.589,63	1,45
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	150	0	150	185,5300	23.733,16	0,56
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	200	451,4700	77.003,24	1,82

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

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	300	100	211,9000	18.070,95	0,43
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	200	200	135,7400	23.151,97	0,55
							890.600,28	21,02
Börsengehandelte Wertpapiere							2.549.107,72	60,16
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.549.107,72	60,16
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
XS1796233150	3,125%	Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	100.000	105,3650	89.855,88	2,12
US883556BZ47	2,600%	Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2029)	0	0	100.000	102,2270	87.179,77	2,06
							177.035,65	4,18
Börsengehandelte Wertpapiere							177.035,65	4,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US037833AK68	2,400%	Apple Inc. v.13(2023)	0	0	100.000	104,4280	89.056,80	2,10
US037833DM97	1,800%	Apple Inc. v.19(2024)	0	0	100.000	103,7140	88.447,89	2,09
USN1453LAC20	2,850%	BMW Finance NV Reg.S. v.19(2029)	0	0	200.000	103,4500	176.445,51	4,16
US126650DF48	3,000%	CVS Health Corporation v.19(2026)	0	0	100.000	106,9700	91.224,63	2,15
USU2339CDV73	2,700%	Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.19(2024)	0	0	150.000	105,1600	134.521,58	3,17
USU3149FAB59	2,375%	Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	150.000	95,1000	121.652,74	2,87
US42824CBE84	2,250%	Hewlett Packard Enterprise Co. v.19(2023)	0	0	100.000	103,0800	87.907,21	2,07
US57636QAN43	2,000%	Mastercard Inc. v.19(2025)	0	0	100.000	104,2370	88.893,91	2,10
US58013MFJ80	2,625%	McDonald's Corporation v.19(2029)	0	0	100.000	102,5100	87.421,12	2,06
US70450YAC75	2,400%	PayPal Holdings Inc. v.19(2024)	0	0	100.000	104,9910	89.536,93	2,11
US713448CT37	2,750%	PepsiCo Inc. v.15(2025)	0	0	50.000	105,3430	44.918,56	1,06
US713448EL82	2,625%	PepsiCo Inc. v.19(2029)	0	0	100.000	104,4620	89.085,79	2,10
US87264AAU97	4,500%	T-Mobile USA Inc. v.18(2026)	0	0	100.000	102,5120	87.422,82	2,06
US89236TFS96	3,350%	Toyota Motor Credit Corporation v.19(2024)	0	0	50.000	107,8030	45.967,51	1,08

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

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US91324PDD15	2,375% UnitedHealth Group Inc. v.17(2022)	0	0	100.000	103,2210	88.027,46	2,08
US88579YBH36	2,000% 3M Co. v.19(2025)	0	0	50.000	103,9290	44.315,62	1,05
						1.454.846,08	34,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.454.846,08	34,31
Anleihen						1.631.881,73	38,49
Wertpapiervermögen						4.180.989,45	98,65
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						262.156,81	6,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-203.947,65	-4,83
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						4.239.198,61	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.757.000,00	2.493.901,65	58,83
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.364.000,00	1.162.090,14	27,41
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	714.000,00	645.881,50	15,24
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.596.000,00	3.063.364,54	72,26

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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				
Cayman Inseln				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	200
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	1.000
Deutschland				
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	400
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	600	600
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	700	700
Frankreich				
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	2.000	3.000
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	50
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	0	2.000
Niederlande				
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	1.800
Schweiz				
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	0	150
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	1.500
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	700
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	100	350
US92556V1061	Viatrix Inc.	USD	248	248
Vereinigtes Königreich				
GB0006825383	Persimmon Plc.	GBP	0	1.700
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	1.000	1.000
Anleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US00037BAE20	3,375 % ABB Fin USA v.18(2023)		0	100.000
US92826CAG78	2,150 % VISA Inc. v.17(2022)		0	120.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4374
Japanischer Yen	JPY	1	129,3261
Norwegische Krone	NOK	1	10,0245
Schwedische Krone	SEK	1	10,2591
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

Iron Trust

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Iron Trust mit den Teilfonds

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund und Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	6.087.816,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.368.444,50)	
Bankguthaben ¹⁾	570.816,47
Zinsforderungen	9.553,00
Dividendenforderungen	225,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	92.725,75
Forderungen aus Devisengeschäften	81.592,27
Sonstige Forderungen ²⁾	2.175,09
Sonstige Aktiva ³⁾	1.220,48
	6.846.125,19
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-163.881,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-91.237,46
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-81.764,71
Sonstige Passiva ⁴⁾	-26.781,43
	-363.664,63
Netto-Fondsvermögen	6.482.460,56

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

³⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Iron Trust“ wurde auf Initiative der Pro-Fit Management AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 17. Mai 2016 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 24. Juni 2016 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 ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „Iron Trust“ 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.

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um 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. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen 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 in 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, abgeleitete 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, abgeleitete 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.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Fonds 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 Luxemburg 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 von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Der Teilfonds Iron Trust - Treasury Fund (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 29. Oktober 2020 liquidiert.

Der Liquidationserlös des Teilfonds Iron Trust - Treasury Fund (in Liquidation) I (USD) (ISIN: LU1398384328; WKN: A2AG9N) in Höhe von 101,16 USD je Anteil, wurde mit Ex-Tag 29. Oktober 2020 (Valuta: 3. November 2020) ausgezahlt.

Mit Wirkung zum 10. Februar 2021 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Klassifizierung des Fonds im Sinne des Artikels 6 der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) sowie regulatorischer Anpassungen überarbeitet und aktualisiert.

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus, dessen Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorauszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens ebenso wie das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur gehören. Es ist jedoch davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats des Fonds keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Liquiditätsprobleme.

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

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. diverse 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.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von > 75 % etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 können Sie aus dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abrufen.

12.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) ALLGEMEINES

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgender Webseite erhältlich: „ipconcept.com“. In der Schweiz können diese bei „www.swissfunddata.ch“ kostenlos bezogen werden.

Erläuterungen Halbjahresbericht zum 31. März 2021

b) Valorenummern:

Fondsname - Teilfondsname - Anteilscheinklasse	Valorenummer
Iron Trust - Global Convertible Bond Fund - R (USD)	30790808
Iron Trust - Global Convertible Bond Fund - R (EUR)	30790877
Iron Trust - Global Convertible Bond Fund - R (CHF)	30790978
Iron Trust - Global Convertible Bond Fund - I (USD)	30791629
Iron Trust - Global Convertible Bond Fund - I (CHF)	30791683
Iron Trust - Global Convertible Bond Fund - I (EUR)	30791675
Iron Trust - Global Convertible Bond Fund - IA (USD)	51383820
Iron Trust - Global Convertible Bond Fund - IA (CHF)	51383837
Iron Trust - Global Convertible Bond Fund - IA (EUR)	51383836
Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund - R (USD)	31328717
Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund - R (EUR)	31517654
Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund - R (CHF)	31517661
Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund - I (EUR)	31517668
Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund - I (CHF)	31517671

c) TOTAL EXPENSE RATIO (TER) NACH DER RICHTLINIE DER SWISS FUNDS & ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION (SFAMA) VOM 16. MAI 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Netto-Teilfondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Netto-Teilfondsvermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 1. Juni 2015) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 folgende TER in Prozent ermittelt:

Iron Trust - Flexible Global Balanced Fund	Schweizer TER	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse R (USD)	3,48	3,48
Anteilklasse R (EUR)	3,56	3,56
Anteilklasse R (CHF)	3,58	3,58
Anteilklasse I (EUR)	3,19	3,19
Anteilklasse I (CHF)	3,02	3,02

Iron Trust - Global Convertible Bond Fund	Schweizer TER	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse R (USD)	3,37	3,37
Anteilklasse R (EUR)	3,33	3,33
Anteilklasse R (CHF)	2,66	2,66
Anteilklasse I (USD)	2,19	2,19
Anteilklasse I (CHF)	2,12	2,12
Anteilklasse I (EUR)	2,25	2,25
Anteilklasse IA (USD) ¹⁾	2,40 ³⁾	2,40 ³⁾
Anteilklasse IA (EUR) ²⁾	2,36 ³⁾	2,36 ³⁾
Anteilklasse IA (CHF)	2,50	2,50

¹⁾ Die Anteilklasse IA (USD) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

²⁾ Die Anteilklasse IA (EUR) wurde zum 18. Februar 2021 liquidiert.

³⁾ Für den Zeitraum vom 19. Februar 2020 bis zum 18. Februar 2021.

In dem Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 sind für alle zuvor aufgeführten Teilfonds und Anteilklassen keine Performance Fee angefallen.

Erläuterungen Halbjahresbericht zum 31. März 2021

d) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

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 Vorstandes</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
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
Fürstentum Liechtenstein:	SIGMA Bank AG (vormals: Volksbank AG) Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein
Fondsmanager	MAS MULTI ASSET STRATEGY MANAGEMENT Trust reg. Plattenbach 30 FL-9496 Balzers Fürstentum Liechtenstein
Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland:	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz: Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

